

**COMERCIAL WLADIMIR  
LERQUE S.A.**

***Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2.004 - 2.003***

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**  
**Estados Financieros**  
**Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.004 - 2.003**

---

<b><u>CONTENIDOS</u></b>	<b><u>Pag.</u></b>
<i>Informe del Auditor Independiente</i>	.....3
<b>Estados Financieros auditados</b>	
<i>Balance General</i>	.....4
<i>Estado de Resultados</i>	.....5
<i>Estado de Evolución del Patrimonio</i>	.....6
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	.....7
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	.....8-9-10-11-12-13

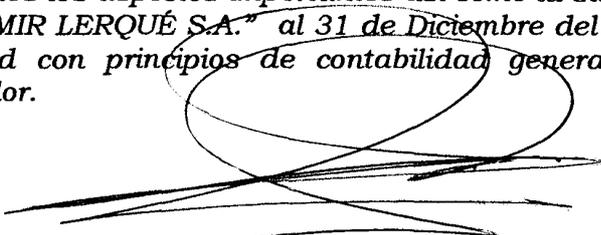
---

## **INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**

**A los accionistas**  
**"WLADIMIR LERQUÉ S.A."**  
**Guayaquil - Ecuador**

- 1) *He efectuado la auditoría del Balance General de "WLADIMIR LERQUÉ S.A.", al 31 de diciembre del 2.004-2.003 y de los estados conexos de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.*
- 2) *Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoría incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros, tomados en su conjunto. Considero que la auditoría efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.*
- 3) *En mi opinión excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores, los Estados Financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes así como la situación financiera de "WLADIMIR LERQUÉ S.A." al 31 de Diciembre del 2.004-2.003 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

**Julio, 22 del 2.005**  
**Guayaquil - Ecuador**

  
**ÁNGEL BARAHONA LASTRE**  
**LICENCIA PROFESIONAL N° 3376**  
**SUPERINT. DE COMPAÑÍA N° SC-RNAE 130**

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**  
**Balance General**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 – 2.003**

(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>CORRIENTE</b>			
Efectivo Caja y Bancos	A	0	52
Cuentas por cobrar	B	3.053	27.521
Inventarios	C	136.862	136.862
Pagos Anticipados	D	18.965	26.877
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>158.880</u>	<u>191.313</u>
<b>FIJO</b>			
Propiedad Maquinaria y Equipo	E	43.318	43.318
<b>DIFERIDOS</b>			
ACTIVOS DIFERIDOS	F	652.601	652.601
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><u>854.799</u></u>	<u><u>887.232</u></u>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Cuentas y Provisiones por Pagar	AA	28.970	48.817
Impuestos por pagar	BB	6.207	14.171
Gastos Acumulados por Pagar	CC	37.037	28.704
Otras Cuentas por Pagar			
<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>		72.214	91.693
<b>LARGO PLAZO</b>			
Documentos y Obligaciones por pagar	DD	782.561	793.481
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<u>854.775</u>	<u>885.173</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital		14.000	14.000
Aportes a Futuras Capitalizaciones		15.000	15.000
Reserva Legal		17.916	15.527
Reserva Facultativa		89.649	88.454
Reserva por Revalorización		169.727	169.727
Resultados Acumulados		-304.234	-324.542
Resultado Actual		-2.034	23.892
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>25</u>	<u>2.058</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>854.799</u></u>	<u><u>887.232</u></u>

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.004 – 2.003**  
*(Expresado en Dólares)*

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>INGRESOS NETOS</b>		
<i>Ventas Netas</i>	-	37.849
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<u>-</u>	<u>37.849</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	-	35.956
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<u>-</u>	<u>35.956</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>-</u>	<u>1.892</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<i>Gastos Generales</i>	13.954	42.602
<i>Gastos Financieros</i>	-	96.826
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u>13.954</u>	<u>139.428</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>		
<i>Utilidad en Venta de Activos</i>	11.920	8.994
<i>Ingreso no Operacionales</i>	-	166.019
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<u>11.920</u>	<u>175.013</u>
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>-2.034</u>	<u>37.477</u>
(-) 15% PARTICIPACION/TRABAJADORES	-	5.622
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	-	7.964
<b>UTILIDAD O PERDIDA LIQUIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>-2.034</u>	<u>23.892</u>

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio  
Año Terminado el 31 diciembre del 2.004 - 2.003**

*(Expresado en Dólares)*

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL		RESERVAS	UTILIDAD Y/O PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL EVOLUCION PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES	AUMENTO EN TRAMITE	RESERVA DE CAPITAL	LEGAL Y FACULTATIVA		
El 31 de Diciembre de 2003	14.000	14.000	15.000	169.727	103.981	-300.650	2.058
<i>Más (menos) transacciones durante el año:</i>							
Incremento año 2004			-		3.584	-3.584	-
Isos año 2004							-
Utilidades no Distribuidas							-
Utilidad o Pérdida del ejercicio						-2.034	-2.034
El 31 de Diciembre de 2004	14.000	14.000	15.000	169.727	107.565	-306.268	25

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Año Terminado el 31 de diciembre del 2.004 - 2.003**

(Expresado en Dólares)

<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDAD DE OPERACIONES</b>		
<b>Ingreso recibido de:</b>		
Utilidad o Pérdida antes del impuesto	-2.034	
Mas valores no desembolsados		
Depreciacion	-10.853	
Amortizacion	-	-10.853
Cuentas por pagar	-19.847	
		-32.734
<b>Pagado a</b>		
Disminución de cuentas por cobrar	24.469	
Pagos Anticipados	7.912	
Inventarios	-	
Provisiones acumuladas por pagar	8.332	
Impuestos por pagar	-7.964	
		32.749
<b>FLUJO NETO RECIBIDO DE OPERACIONES</b>		<b>14</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE INVERSIONES</b>		
Disminución de Activos Fijos	10.853	
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>10.853</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Ingreso recibido de:</b>		
Sobregiro Contable	-	
Documentos por pagar	215.007	
		215.007
<b>Pagado a:</b>		
Otras Cuentas por Pagar	-225.927	
		-225.927
<b>Flujo neto recibido de financiamiento</b>		<b>-10.920</b>
<b>AUMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTES</b>		<b>-52</b>
SALDO INICIAL DE CAJA		52
SALDO FINAL DE CAJA		-0

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.004 – 2.003**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

**Descripción de Actividades**

**“ COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A. “** la Compañía está constituida en Guayaquil, Ecuador desde Noviembre 29 de 1963, su objetivo principal es de dedicarse a la actividad de Comercio, especialmente en la ramo de la importación de Mercaderías, compra y venta de las mismas, Agencias, Representaciones, pudiendo, además, ejecutar todos los contratos que el Código de Comercio lo faculte. Así como en general tendrá facultad para celebrar toda clase de actos y Contrato Civiles y de cualquier naturaleza permitido por las leyes.

**NOTA 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Bases de Presentación**

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

**Cuentas por Cobrar**

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizados pendientes de cobro, prestamos y anticipos a funcionarios y empleados.

**Inventarios**

Los inventarios corresponden a Mercaderías, Materiales, Artículos terminados de Papelería y suministros de Oficina valorados al costo al 31 de diciembre del 2.004. La compañía lleva sus registros sobre la base del inventario permanente, todos los inventarios fueron valuados sobre la base del costo promedio conforme a procedimientos de años anteriores.

**Gastos Anticipados**

Estos valores corresponden a Seguros e Impuestos pagados por anticipados que la empresa devengará en el año 2.005

### **Muebles y Equipo**

Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificados son depreciadas de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Equipos de Comunicación	10
Otros activos fijos	10

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del periodo y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

### **Reserva de Capital**

Incluye los saldos ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas Capital y Reservas, imputadas Inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta "**Reserva de Capital**".

### **Normas y procedimientos para capitalización de saldos de las cuentas reserva de capital y reserva por valuación**

De acuerdo a resolución No.01.Q.ICL.017 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de las cuentas Reserva de capital, Reserva por Valuación podrán capitalizarse previa resolución de la junta general de socios o accionistas, atendiendo primeramente la compensación de saldos deudores si las hubiere en cuentas patrimoniales

**Capitalización de la cuenta Reserva de Capital** el saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas inclusive las del ultimo ejercicio económico concluido si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o podrá ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la empresa, este saldo no podrá ser distribuido como utilidades ni utilizarse para cancelar saldo pendiente de capital suscrito y no pagado.

**Capitalización de la cuenta Reserva por Valuación-** el saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas inclusive las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o podrá ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía, este valor no podrá ser distribuido como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado

**Compensación de Pérdidas.-** las pérdidas que se registren al cierre de un determinado ejercicio económico podrán ser contablemente compensadas e inclusive las acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo acreedor de la cuenta **Reserva de Capital**, si después de esta compensación permaneciera saldo deudor en las cuentas pérdidas acumuladas, únicamente por este motivo podrá dicho saldo ser compensado con el valor acreedor de la cuenta **Reserva por Valuación**, esta decisión deberá ser aprobada o ratificada por la junta general de socios o accionistas que se reúna para conocer y aprobar los estados financieros

### **Eventos Subsecuentes**

Entre Diciembre 31 de 2.004 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Mayo, 2.005) no se han producido situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.004 - 2.003**

		<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
<b>NOTA</b>	<b><u>1.- EFECTIVO CAJA Y BANCOS</u></b>	-	52
	<b>CAJAS</b>	-	52
	Cajas Mayor	-      1	52      1
	<b>TOTAL CAJAS</b>	<u>-</u>	<u>52</u>

**1.- Estos valores son Fondos para gastos varios**

	<b>BANCOS</b>	-	-
	Lloyds Bank	-	
	Citibank		
	Pichincha		-      1
	<b>TOTAL BANCOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

**1.- Estos valores son Fondos en efectivo en cuentas corrientes**

<b>NOTA</b>	<b><u>2.- CUENTAS POR COBRAR</u></b>	<b>3.053</b>	<b>27.521</b>
	Cientes	-      1	24.090      1
	Accionistas	-	378
	Otras Cuentas por Cobrar	<u>3.053</u>	<u>3.053</u>
	<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<u><u>3.053</u></u>	<u><u>27.521</u></u>

**1) Corresponden a facturas de clientes por ventas realizadas**

<b>NOTA</b>	<b><u>3.- INVENTARIOS</u></b>	<b>136.862</b>	<b>136.862</b>
	Mercaderías	<u>136.862</u>	<u>136.862</u>

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.004 – 2.003**

<b>NOTA</b>	<b><u>5.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO</u></b>		<b>143.988</b>		<b>154.841</b>
	Terrenos	13.568		13.568	
	Vehiculos	12.973		12.973	
	Equipo de Seguridad	9.341		9.341	
	Maquinarias y Equipos	10.029		10.029	
	Equipos de Computación	26.648		26.648	
	Edificio e Instalaciones	10.853		21.706	
	Muebles & Enseres	60.576		60.576	
	(-) Depreciación Acumulada		<b>-100.670</b>		<b>-111.523</b>
	<b>TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO</b>		<b>43.318</b>		<b>43.318</b>
<b>NOTA</b>	<b><u>6.- ACTIVOS DIFERIDOS</u></b>		<b>652.601</b>		<b>652.601</b>
	Diferencial Cambiario	649.918		649.918	
	Programas Contables	2.683		2.683	
	Amortización Acumulada	-		-	
	<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>652.601</b>		<b>652.601</b>
<b>NOTA</b>	<b><u>8.- CUENTAS POR PAGAR</u></b>		<b>28.970</b>		<b>48.817</b>
	Proveedores	28.663	1	48.510	1
	Sobregiro Contable	-		-	
	Cuentas por Pagar Cias Relaciona	307		307	
	Otras Cuentas por Pagar			-	
	<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>28.970</b>		<b>48.817</b>

**COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.004 - 2.003**

<b>NOTA 8.- IMPUESTOS POR PAGAR</b>		<b>6.207</b>		<b>14.171</b>
Iva Ventas	6.207		14.171	
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>6.207</b>		<b>14.171</b>
<b>NOTA 8.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>		<b>37.037</b>		<b>28.704</b>
Sueldos y Beneficios Soc, por Pagar	37.037		23.083	
Participación Trabajadores	-		5.622	
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>		<b>37.037</b>		<b>28.704</b>
<b>NOTA 9.- PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>782.561</b>		<b>793.481</b>
Préstamos de Accionistas	764.247		687.546	
Corporación Financiera Nacional	-		-	
Guillermo Rodriguez	-		87.621	
Alicia Avila	-		-	
Chmpion Celulose	-		-	
Arretek Chatillon Scales	16.607		16.607	
Reserva Jubilación Patronal	1.707		1.707	
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>782.561</b>		<b>793.481</b>