

45160

**IMPORTADORA COMERCIAL
VITERI IMCOVISA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

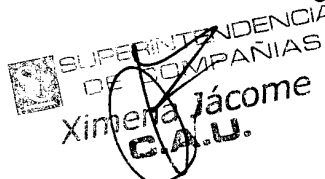
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
Importadora Comercial Viteri IMCOVISA S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Importadora Comercial Viteri IMCOVISA S. A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos 3 y 4 efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene registrado en el rubro de obligaciones bancarias US\$. 1.150.000, el saldo confirmado por la institución financiera es de US\$. 310.000, la diferencia corresponde a préstamos personales a favor de un socio, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Contabilidad refleje las operaciones que pertenecen a la Compañía.
4. De las respuestas obtenidas de las confirmaciones enviadas a proveedores se determina que existen diferencias con los valores registrados en los estados financieros y en otros casos incluyen valores que corresponden a operaciones realizadas con terceras personas y no a transacciones de la Compañía.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo 3 y por los efectos que pudieran haber sido determinados por los asuntos mencionados en el párrafo 4 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Importadora Comercial Viteri IMCOVISA S. A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Julio 26, 2004

Carlos Amaya S.
SC-RNAE-412



IMCOVISA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

Activo	<u>NOTAS</u>	
Activo corriente:		
Efectivo		4.655
Cuentas por cobrar:		
Clientes	3	28.277
Compañías filiales		2.048
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	5	63.058
Inventarios	4	271.236
Total del activo corriente		369.274
Propiedad, planta y equipo	6	259.680
Cargos diferidos	7	163.969
TOTAL ACTIVOS		792.923
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	8	439.344
Cuentas por pagar:		
Proveedores	9	64.459
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	10	3.072
Compañías relacionadas		264.512
Total del pasivo corriente		771.387
Patrimonio :		
Capital social	12	17.150
Reserva legal	13	1.600
Reserva de capital	2	9.034
Pérdidas acumuladas		(6.248)
Total del patrimonio		21.536
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		792.923

**Ver políticas de Contabilidad significativas y
notas a los Estados Financieros**



IMCOVISA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

NOTAS

Ingresos por ventas		674.658
Costos incurridos en el periodo	2	(649.955)

Utilidad bruta		24.703
----------------	--	--------

Gastos de administración y ventas		(42.526)
-----------------------------------	--	----------

Pérdida operacional		(17.823)
---------------------	--	----------

Otros (gastos) ingresos:

Intereses Pagados		(1.836)
-------------------	--	---------

Otros ingresos, netos de gastos		2.935
---------------------------------	--	-------

Total otros (gastos) ingresos		1.099
-------------------------------	--	-------

Pérdida neta		(16.724)
--------------	--	----------

**Ver políticas de Contabilidad significativas y
notas a los Estados Financieros**



IMCOVISA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

Capital social al inicio del año y al final del año	17.150
---	--------

Reserva legal:

Al inicio del año	1.223
Transferencia utilidades	377
Al final del año	1.600

Reserva de capital:

Al inicio del año	98
Efectos corrección monetaria	8.936
Al final del año	9.034

Utilidades retenidas:

Saldo inicial previamente informado	12.461
Transferencias utilidades	(1.985)
Pérdida del ejercicio	(16.724)
Al final del año	(6.248)

**Ver políticas de Contabilidad significativas y
notas a los Estados Financieros**



IMCOVISA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

**Flujos de efectivo por las actividades de
operación:**

Efectivo recibido de clientes	653.839
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(656.350)
Intereses pagados	(1.836)
Otros ingresos, neto de gastos	2.935

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1.412)
--	---------

**Flujos de efectivo por las actividades de
inversión:**

Adquisición de propiedad, planta y equipo	(438.778)
--	-----------

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(438.778)
---	-----------

**Flujos de efectivo por las actividades de
financiamiento:**

Recuperación filiales	1.148.949
Pago obligaciones financieras	(710.656)

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	438.293
---	---------

Disminución neta de efectivo	(1.897)
Efectivo al inicio del periodo	6.552

Efectivo al final del periodo	4.655
-------------------------------	-------

TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2.003, la Compañía procedió a registrar activos fijos por un valor de US\$. 447.714.

**Ver políticas de Contabilidad significativas y
notas a los Estados Financieros.**



IMCOVISA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida neta	(16.724)
---------------------	----------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:

Depreciación	24.632
--------------	--------

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar clientes	(20.819)
Aumento en inventarios	(82.321)
Aumento en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(62.400)
Disminución en proveedores	(108.740)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	266.568
Disminución en participación de trabajadores	(665)
Disminución de impuesto a la renta	(943)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1.412)
---	---------

**Ver políticas de Contabilidad significativas y
notas a los Estados Financieros.**



IMCOVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Imcovisa S.A. está constituida en la República del Ecuador desde el 30 de noviembre de 1984 y su actividad principal constituye la comercialización de materiales para la construcción, la compra – venta; importación y exportación de toda clase de productos agrícolas, el arrendamiento de bienes inmuebles y toda actividad comercial, agrícola e industrial.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US\$. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, se presentan sus cifras al costo histórico.

INVENTARIOS

Se presentan al costo ajustado, el cual no es mayor al precio de mercado. El costo de los inventarios vendidos se determina por el método de diferencia en inventarios.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios y Construcciones	5
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Plantaciones agrícolas	4

CARGOS DIFERIDOS

Corresponden a la capitalización de la depreciación de los activos fijos de periodos anteriores.



IMCOVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

RESERVA DE CAPITAL

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El índice de ajuste integral por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición es el equivalente a la variación porcentual que registra el índice de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 29 de febrero del año 2000 y el 30 de noviembre del año 1999. El índice utilizado fue 32,8118%, y el índice especial de corrección de brecha se determinó por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991 hasta la fecha de transición, establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Los efectos de la aplicación del ajuste integral por inflación y del índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se resumen a continuación:

	Reexpresión Monetaria (En dólares)
Saldos al inicio del período	98
Propiedad, planta y equipo	8.936
Saldo final	9.034

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los bienes vendidos.

3. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Ferretería El Descuento	2.022
Materiales de Construcción Ricardo V.	3.200
Depósito Don Vito	1.447
Raúl García	1.905
Ferretería El Redondel	2.728
Roberth Cisnero	2.885
Varios	6.115
Cheques prestados	7.975
Saldo final	28.277

IMCOVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Pinturas - alambres	132
Angulos	6.331
Carpintería metálica	121
Bisagras	158
Canal U	2.952
Clavos	33
Correas	3.708
Discos	67
Hierro	3.783
Malla	1.715
Platinas	3.570
Sierras	42
Sueldas	764
Tee	242
Tool Galvanizado	100.746
Tool negro	1.770
Tubo galvanizado	2.812
Tubo cerrado negro	358
Tubo cuadrado	2.443
Tubo de vapor	188
Tubo estrella	847
Tubo galvanizado	1.102
Tubo rectangular	910
Tubo redondo acerado	4.238
Varilla red. Lisa	575
Varilla corr.	1.799
Super techo	5.983
Zinc colom.	4.075
Zinc india.	59.815
Selva alegre	14.368
Despunte	45.589
Saldo final	271.236



IMCOVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

5. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Anticipos empleados	70
Deudores diversos(1)	53.087
Impuestos retenidos	8.842
Préstamos empleados	1.060
Saldo final	63.058

(1) Incluyen saldos por cobrar al Sr. Luis Viteri por un valor de US\$. 50.850.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Terrenos(1)	13.754
Edificios y construcciones(1)(2)	98.779
Instalaciones(1)(2)	15.888
Maquinaria y equipos(1)(2)	57.881
Plantaciones agrícolas(1)(2)	261.412
Depreciación acumulada	447.714 (188.034)
Saldo final	259.680

(1) Corresponden a activos fijos adquiridos conforme escrituras públicas, estos activos fueron registrados con las cotizaciones vigentes a la fecha de celebración de dichos actos y aplicados los porcentajes de revalorización respectivos conforme las disposiciones emitidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en lo referente a la corrección monetaria y a la aplicación de la NEC 17 para la conversión de estados financieros bajo el esquema de dolarización.

(2) La Compañía dio de baja la cuenta por pagar del señor Luis Viteri por un valor de US\$. 425.023 y a registrar activos fijos conforme escrituras públicas a nombre de Imcovisa S.A.



IMCOVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

7. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de cargos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Gastos por aplicar(1)	163.969
Saldo final	163.969

(1) La Compañía procedió a registrar en el ejercicio actual los cargos por depreciación correspondientes a ejercicios anteriores por un valor de US\$. 163.969.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Pacífico(1)	310.000
Intereses por pagar(2)	129.344
Saldo final	439.344

(1) Corresponden a operaciones de crédito a favor de la Compañía por US\$. 310.000 a 2.520 días, con vencimiento en abril del 2003 a una tasa de interés del 16.35% y con garantías hipotecarias personales por US\$. 820.000.

(2) Los intereses de mora por un valor de US\$. 127.763 no han sido registrados en el presente ejercicio por considerar que la deuda está en proceso de renegociación.

9. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Aceropaxi(1)	62.392
Perfilec(1)	2.067
Saldo final	64.459



IMCOVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

(1) Incluyen operaciones efectuadas por terceras personas a nombre de la Compañía.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (Expresado en dólares)
Retenciones en la fuente	528
Beneficios sociales	2.022
Retenciones IESS	440
Sueldos por pagar	82
Compañías relacionadas	264.512
Saldo final	267.584

11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social suscrito consiste en 428.750 acciones de USD. 0.04 cada acción nominativa.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.



IMCOVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de nuestro informe Importadora Comercial Viteri S.A. se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías, conforme Resolución No. 04.Q.ICI.011 de enero 21 del 2004, con Oficio No. SC.ICI.AI.04.11894 de mayo 25 del 2004, se indica como novedades encontradas durante la intervención que la Compañía deberá reversar ciertos asientos por no tener documentación de respaldo y deberá recuperar ciertos valores entregados a los socios.

Importadora Comercial Viteri S.A. Imcovisa S.A. procedió a corregir lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías y a presentar los estados financieros rectificados, los mismos que fueron aceptados por el Organismo de Control conforme Oficio No. SC.ICI.AI.04 de julio 26 del 2004.

La Compañía mantiene a la fecha una obligación bancaria por un valor de US\$. 567.107 (US\$. 310.000 de capital, US\$. 129.344 de intereses normales y US\$. 127.763 de intereses de mora), hasta la presente esta deuda no está siendo cancelada ya que la misma está en trámites de renegociación.

