

ECON. FERNANDO NÚÑEZ PADILLA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M.

1.- He auditado el balance general de Zona Franca de Esmeraldas C.E.M. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoria.

2.- Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realiza para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


ECON. FERNANDO NÚÑEZ P.

#SC-RNAE N.º. 154

Esmeraldas, 7 de febrero del 2004



ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Notas	Dólares
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Caja y Bancos		76.665
Cuentas por Cobrar	2	141.855
Otros activos corrientes	3	1.688
Total activo corriente		<u>220.208</u>
 Activo Fijo	4	319.416
Otro Activo	5	<u>7.222</u>
 TOTAL ACTIVOS		 546.846
 <u>PASIVO</u>		
Pasivo Corriente:		
Cuentas por Pagar	6	56.372
Provisiones Sociales por Pagar	7	2.619
Retenciones por pagar	8	<u>1.023</u>
 Total pasivo corriente		 60.014
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital socios	9	80.983
Reservas	10	210.061
Utilidades acumuladas	11	105.797
Utilidad del ejercicio		89.991
 Total del patrimonio de los socios		 <u>486.832</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 546.846

Ver notas a los estados financieros

24 - 25

ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	DOLARES
<u>Ingresos</u>	
Arriendos Locales	274.535
Ingreso por otros servicios	43.065
Intereses Ganados	335
Otros ingresos	<u>70</u>
Total ingresos	318.005
 <u>Gastos</u>	
Gastos administrativos	204.624
Gastos no operacionales	<u>508</u>
Total gastos	205.132
Utilidad antes de Part. Empleados	112.873
15% Participación Empleados	(16.931)
5% Reserva Legal	<u>(5.951)</u>
Utilidad Neta	89.991

Ver notas a los estados financieros

ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital autorizado (Acciones de \$0.04 c/u)		Reservas ^{Legal} / _{y facultativa}	Reserva Capital	Utilidades Capital	Total
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>				
Enero 1 - 2003	2.024.575	80.983	34.540	169.569	153.252	438.344
Utilidad					89.991	89.991
Aporte Futura Capitalización						
Reclasificaciones						
Transferencia			5.951		-47.454	-41.503
Saldo a 31-12-2003	<u>2.024.575</u>	<u>80.983</u>	<u>40.491</u>	<u>169.569</u>	<u>195.789</u>	<u>486.832</u>

Ver notas a los estados financieros

ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	252.988
Otros Ingresos, neto	43.470
Efectivo pagado a proveedores, en gastos ventas y administración	(171.041)
Provisiones de Impuestos a la Renta	(511)
Efectivo neto provisto para las actividades de operación:	124.906

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activo fijo	(54.700)
------------------------	----------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Dividendo por pagar, anticipos arriendo locales y fondos para Terceros	(60.014)
Aumento de efectivo	(1.528)
Aumento de la Reserva Legal	(5.950)
Efectivo al inicio del periodo	<u>73.951</u>
Efectivo al final del periodo	<u>76.665</u>

Ver notas a los estados financieros

ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M.
CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad neta	89.991
---------------	--------

Ajustes para conciliar la utilidad neta, con el efectivo
Neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación y Amortización neto	34.091
----------------------------------	--------

Provisión de cuentas incobrables	1.429
----------------------------------	-------

Disminución de activos no depreciables	30.537
--	--------

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuenta por cobrar	(66.215)
------------------------------	----------

Disminución en otros activos	1.000
------------------------------	-------

Aumento en cuentas por pagar	(13.381)
------------------------------	----------

Disminución Utilidades Acumuladas	47.454
-----------------------------------	--------

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>124.906</u>
--	-----------------------

Ver notas a los estados financieros

ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

POLÍTICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

1. ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M.:

La Compañía fue constituida el 15 de Enero de 1987, en la ciudad de Esmeraldas, Ecuador e inscrita en el registro mercantil del mismo cantón el 4 de noviembre de 1987, de Conformidad con el Decreto Ejecutivo No- 1277 publicado en el registro oficial 310 del 8 de Noviembre de 1985. Sus objetivos principales son el desarrollo Industrial de la región y captar el Comercio Internacional en mayor proporción, con el consiguiente beneficio para el Estado, a la vez de lograr una óptima utilización de sus instalaciones portuarias para que pueda proyectar el Ecuador como un importante centro de abastecimiento para una considerable fracción de América del Sur, principalmente del área del Pacífico, ya que la ubicación geográfica con respecto a los países proveedores como Japón, los del Sur Asiático y Oeste de los Estados Unidos, es económicamente mas ventajosa que la zona del Canal de Panamá que está sobre el Caribe y al otro lado del canal, paso que encarece a los productos al entrar y salir de la zona.

Base de preparación.- Los Estados Financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Activos fijos.- Están valorizados al costo de adquisición más la reexpresión. Los Activos Fijos están depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada.

Activos	Años	% de Depreciación
Edif. Y Construcciones	20	5
Muebles de Oficina	10	10
Patios y Cerramientos	10	10
Instalaciones y otros	10	10

2.- CUENTAS POR COBRAR

USUARIOS ZONA FRANCA		142,886.05
Expof. Ind. S.A.	2,655.06	
Alpaca Ind. S.A.	97,250.03	
National Opiec	2,625.00	
Esmezofran C.Ltda.	1,800.00	
Socominter Trading INC.	252.00	
Wang Su-Chuen	8,100.00	
SERPEAN C. Ltda.	7,137.67	
Autocom C. Ltda.	7,842.00	
Eserycom Cia. Ltda.	267.75	
Megamotors S.A.	4,586.04	
Cepacsa S.A.	10,181.50	
Hyundec Cia. Ltda.	189.00	

Otras Cuentas por Cobrar	47.00
Anticipo utilidades al trabajador	2,000.00
(-) Provisiones para Ctas. Incobrables	(-) 3,078.00
	141,855.00

3.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Pagos Anticipados primas de seguro	1,688.00
------------------------------------	----------

4.- ACTIVO FIJO

COSTO/ REVALORIZACION	Saldo al 01-01-03	Adiciones O compras	Transf.	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-03
OBRAS EN PROCESO	33.922		30.537		3.385
Edificios	40.412	2.150			42.562
Vehiculos	1.421				1.421
Muebles y Enseres	26.342	333		1.943	24.732
Equipo de Oficina	1.221			1.208	13
Equipo de Computac.	3.617	1.856		708	4.765
Cerramiento	32.767				32.767
Alumb.e Inst.Elect	46.627	8.770			55.397
Inst.Agua Potable	7.165	2.551			9.716
Red de Telecomunic	16.318	5.016			21.334
Galpones	75.130				75.130
Garitas	2.437				2.437
Bordillos y Veredas	68.186	28.515			96.701
Alcantaril.AA.SS.	2.532				2.532
Vias Int.y Estacion.	43.267	9.191			52.458
Herramientas mayores	1.631				1.631
Espacios Deportivos	7.902				7.902
Jardines y Esp.verde	4.412	177			4.589
TOTAL	415.309	58.559	30.537	3.859	439.472

DEPRECIACIÓN ACUMULADA/REVAL.	Saldo al 01-01-03	Adiciones O Compras	Transf..	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-03
Edificios	7.943	2.020			9.963
Vehículos	981	284			1.265
Muebles y Enseres	12.094	2.495		1.943	12.646
Equipo de Oficina	809	412		1.208	13
Equipo de Computa.	2.012	1.191		708	2.495
Cerramiento	13.616	3.277			16.893
Alumbrado e Inst. Electricas	14.086	4.662			18.748
Instalación Agua Potable	2.947	716			3.663
Red de Telecomunicaciones	6.759	1.632			8.391
Galpones	9.078	3.757			12.835
Garitas	453	122			575
Bordillos y Veredas	13.341	6.819			20.160
Alcantarillado AA.SS.	253	253			506
Vías Internas y Estacionamiento.	4.224	4.327			8.551
Herramientas mayores	397	163			560
Espacios Deportivos	1.119	791			1.910
Jardines y Espacios verde	441	441			882
TOTAL DEPRECIACIONES ACUMULADAS	90.553	33.362		3.859	120.056
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	324.756	25.197	30.537	--	319.416

5.- OTROS ACTIVOS

Sistema de Computación	222
Inversiones en Fundación Esmenet	7.000
TOTAL	7.222

6.- CUENTAS POR PAGAS

Dividendos por pagar	5.456
15% Utilidad Participación Trabajadores	16.931
Cobro Anticipado Arriendo Locales	
Hyunmotor S.A.	5.400
Otras cuentas por Pagar	116
Fondos de terceros	26.084

Gastos por pagar	2.385
Provisiones Sociales por pagar	2.619
Retenciones por pagar	<u>1.023</u>

TOTAL	60.014
--------------	---------------

7- PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	347
Décimo Cuarto Sueldo	366
I.E.S.S. Fondos de Reserva	1.401
I.E.S.S. Aporte Patronal	464
SECAP e IECE	<u>41</u>

TOTAL	2.619
--------------	--------------

8.- RETENCIONES POR PAGAR

I.E.S.S. Aporte Individual	389
I.E.S.S. Préstamos Quirografarios	123
Impuesto Retención en la Fuente	<u>511</u>

TOTAL	1.023
--------------	--------------

9.- CAPITAL SOCIAL

Capital Social	<u>80.983</u>
----------------	---------------

TOTAL	80.983
--------------	---------------

10.- RERSERVAS

Reserva Legal	40.492
Reserva de Capital	<u>169.569</u>

TOTAL	210.061
--------------	----------------

11.- UTILIDADES ACUMULADAS NO DISTRIBUIDAS

Saldo Utilidades años anteriores	83.624
Saldo Utilidades año 2002	<u>22.173</u>

TOTAL	105.797
--------------	----------------

RESERVAS .- El Saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la Distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como: aumento de Capital, coberturas de Pérdidas futuras, etc.

12.- PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con las leyes laborales en el país, la compañía debe destinar el 15% de sus Utilidades anuales, antes del Impuesto sobre la Renta, repartido entre sus trabajadores y empleados.

13.- IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyen incumplimiento significativo de las obligaciones de ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M. como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta durante el año terminado al 31 de Diciembre del año 2003.

La empresa tiene presentado las declaraciones de Impuestos al día. Además el art. 40 de la ley de Zonas Francas, publicadas en Registro Oficial No.625 del 19 de Febrero de 1.991, reformada mediante ley 99-20, promulgada en el Suplemento Registro Oficial No.149 del 16 de Marzo de 1.999, textualmente dice:

"Las empresas administradas y los usuarios de las Zonas Francas, para todos los actos y contratos que se cumplan dentro de las Zonas Francas gozarían de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la Renta o de cualquier otro que lo sustituya así como del Impuesto al Valor Agregado, del pago de los Impuestos Provinciales, Municipales y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa".

14.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los Estados Financieros adjuntos (7 de Febrero del 2004) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros auditados.