

47690

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Quito, 26 de abril del 2004

30-4-04
[Signature]

A los Señores Accionistas y Junta General de
COMERCIO DEL EXTERIOR CECOMEX S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Comercio Exterior CECOMEX S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros ya mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercio Exterior CECOMEX S.A., al 31 de diciembre del 2003 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

[Handwritten signature of Conaudin Cia Ltda.]

CONAUDIN CIA. LTDA
Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199

[Handwritten signature of Ing. Consuelo Vinuesa]

Ing. Consuelo Vinuesa
Socio CPA 5880

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible			Préstamos Bancarios	(9)	40.000,00
Caja y Bancos	(3)	40.994,08	Proveedores	(10)	73.092,45
Exigible			Cuentas por Pagar	(11)	17.089,12
Cuentas por Cobrar	(4)	140.914,56	Provisiones por Pagar	(12)	3.672,59
Documentos por Cobrar	(5)	7.161,12	Impuestos por Pagar	(13)	3.752,10
Realizable			Préstamos Accionistas	(14)	56.610,45
Inventarios	(6)	255.291,22	TOTAL PASIVO CORRIENTE		194.216,71
Pagos e Impuestos Anticipados	(7)	18.380,00	TOTAL PASIVO		194.216,71
Impuesto pagados Anticipados		9.347,27	PATRIMONIO	(15)	318.034,17
Seguros		9.032,73	Capital Social		250.000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		462.740,98	Reservas		10.001,01
Activos Fijos Netos	(8)	49.509,90	Utilidades no Distribuidas		22.838,83
Depreciables		74.744,26	Resultado Ejercicio		35.194,33
(-)Dep. Acumulada		(25.234,36)			
TOTAL ACTIVOS		512.250,88	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		512.250,88

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

DETALLE	PARCIAL	VALOR
VENTAS		995.223,70
Ventas	990.651,85	
Servicios	4.571,85	
COSTO DE VENTAS		644.300,84
Ventas	638.157,39	
Servicios	6.143,45	
UTILIDAD BRUTA		350.922,86
GASTOS OPERACIONALES		-294.912,02
Ventas	140.542,86	
Administrativos	146.222,25	
Generales	8.146,91	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		56.010,84
Financieros		23.080,15
Otros Ingresos		2.263,64
Intereses Ganados	409,32	
Otros Ingresos	1.854,32	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		35.194,33

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL SUS. Y NO PAGADO	RESERVA LEGAL	UTILIDAD RETENIDAS	UTILIDAD EJER. 2003	TOTAL
Saldo al 31 -12 - 2002	250.000,00	-38.000,00	7.463,36	41.702,43		261.165,79
Depósito aumento capital		38.000,00				38.000,00
Pago Utilidades 2002						
15% Trabajadores				-6.755,57		-6.755,57
25% Impuesto Renta				-9.570,38		-9.570,38
Transf. Reserva Legal			2.537,65	-2.537,65		.
Utilidad del Ejercicio					35.194,33	35.194,33
SALDO AL 31 -12 - 2003	250.000,00	-	10.001,01	22.838,83	35.194,33	318.034,17

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	VALOR
Flujos de efectivo de Actividades de operación	
Utilidad Neta	35.194,33
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	7.306,62
Menos Utilización Utilidades	-16.325,95
Mas: Cancelación Capital Suscrito no Pagado	38.000,00
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)	
Cuentas por Cobrar	-21.974,32
Inventarios	17.305,58
Gastos pagados por anticipado	-9.032,73
Proveedores	-73.782,80
Cuentas por Pagar	49.800,00
Pasivos Acumulados	18.357,29
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	44.848,02
Flujos de efectivo en actividades de Inversión	
Adiciones a propiedad, planta y equipo	-32.482,56
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)	
Préstamos y sobregiros bancarios	-53.635,98
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	-41.270,52
Saldo al Inicio del año	82.264,60
Saldo al Final del año	40.994,08

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, en el mes de diciembre de 1992, siendo sus objetivos; entre otros, dedicarse a la agencia, representación, distribución, importación, compra-venta, por cuenta propia o de terceros, consignación, permuta de materias primas, productos industriales, productos de consumo masivo y productos para el hogar, bienes de capital, equipos, repuestos, materiales para la construcción y servicios en general.

Igualmente se dedicará a la exportación de productos agrícolas y agroindustriales, materias primas productos intermedios y terminados, así como de servicios en general. El plazo de duración de la Compañía es de Cincuenta (50) años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, plazo que podrá ser prorrogado o restringido por la Junta General de Accionistas de conformidad con las respectivas disposiciones de la Ley.

Con fecha 11 de septiembre del año 2002, la Junta Universal de accionistas resuelve un aumento de capital por el valor de USD 216.000.00, con lo cual el Capital actual de la Compañía es de USD 250.000,00 al finalizar el año 2003 este capital esta totalmente suscrito y pagado.

A partir del 1ro de abril del año 2000, la empresa efectúa y registra sus transacciones en dólares de los estados unidos de Norteamérica, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo, originando un incremento en el índice general de precios al consumidor, del 6.1% durante el año 2003.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se mantendrá bajo durante el próximo año, al tiempo que se prevee una reactivación de las actividades económicas del país. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

• CAJA Y SUS EQUIVALENTES

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

• VALUACION DE INVENTARIOS

Estos son valorados al costo de adquisición el mismo que no excede del valor del mercado:

- Productos importados y nacionales al costo de las últimas adquisiciones.
- Importaciones en tránsito a su costo de adquisición.

- **PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

- **VALUACION DE ACTIVOS FIJOS**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2002, más las adquisiciones del año 2003 al precio de compra. Las provisiones por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es: Equipos, Muebles de oficina, Enseres de Oficina, Equipos de Venta, Enseres de Venta, Equipo de servicio técnico, Herramientas 10 años, Vehículos 5 años y Equipo de Computación -3 años. (Véase nota 8).

- **INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS**

Se registran con base a la emisión de facturas y notas de venta a clientes; y a la entrega de la mercadería y servicio técnico, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

- **PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

3. CAJA BANCOS

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Caja Chica	450,00
Caja Dólares	292,51
Produbanco cta. cte.	38.487,28
Produbank	1.648,71
Cooperativa Cámara Comercio	115,58
Suman:	40.994,08

4. CLIENTES

Esta cuenta registra los saldos deudores de clientes así:

Novacero Aceropaxi S.A.	16.610,56
Aglomerados Cotopaxi S.A.	1.392,77
Bosques Tropicales Botrosa S.A.	5.260,23
Dipac CIA. LTDA. Manta	3.469,27
Enchapes Decorativos S.A.	7.640,66
Kubiec	3.291,12
Tubería Galvanizada Ecuatoriana	5.532,50
Graiman Cía.Ltda.	2.349,00
Magnetran	1.005,49
Cartopel	6.889,95
Cranza	2.468,66
Envases del Litoral S.A.	1.213,63
Multicable	2.688,40
Fabrica de Ganchos	3.524,81
Papelera Nacional	4.036,60
Ideal Alambrec	2.246,54
Fabrica de Embases Fadesa	15.567,83

	...viene nota 4
Cia. Minera Zamora	22.040,00
Inmobiliaria Agropecuaria	1.360,01
Ecuatran S.A.	3.338,33
El Universo	1.357,10
Muebles Fadel	1.382,37
Supermercados La Favorita	2.319,07
Agroindustrias San Alfonso	2.366,57
Steel Center	2.075,87
Cartonera Andina	1.931,58
Varios	19.106,27
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-1.550,63
Suman:	140.914,56

5. DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

Bohorques Carlos	1.199,95
Lagos Marco	1.079,96
Cheques devueltos	2.196,67
Garantias	1.520,00
FB Representaciones	556,74
Varios	607,80
Suman:	7.161,12

6. INVENTARIOS

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran agrupados por proveedores y se mantiene la existencia de los materiales importados en cada uno de ellos:

Atlas	3.873,96
Arco	4.741,30
Adamas	20.977,19
Nabuco	4.404,79
Spring Like	70.281,56
Dynatec	8.995,48
Shandong Machiner	8.877,05
Mirka	4.720,87
Signode	76.920,54
Band-II	5.732,93
Daeh Yun	8.401,97
Franklin Internat	12.880,31
Simonds	11.554,68
Otros	12.928,59
Suman:	255.291,22

7. PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Para las cuentas en referencia los saldos se encuentran determinados por:

Retenciones en la Fuente	8.703,67
Crédito Tributario IVA	3.276,38
Seguros	4.394,68
Suman:	16.374,73

8. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2003, la empresa mantiene en activos fijos netos los siguiente saldos:

Nombre del Activo	Saldo al 1 de ene-03	Adiciones	Depreciación Período	Saldo al 31 dicbre. 2003	años Deprec.
Depreciables					
Sistemas de Computación	11.779,13	1.276,33		13.055,46	3
Equipos	8.864,22			8.864,22	10
Muebles de Oficina	11.555,84			11.555,84	10
Enseres de Oficina	2.991,39			2.991,39	10
Equipos de Venta	2.966,36	20.319,68		23.286,04	10
Enseres de Venta	175,40			175,40	10
Muebles de Venta	775,98			775,98	10
Equipo de Servicio Técnico	852,78			852,78	10
Herramientas	2.300,60	86,55		2.387,15	10
Vehículos		10.800,00		10.800,00	5
Total Activos Depreciables	42.261,70	32.482,56	-	74.744,26	
Depreciación Acumulada	-17.927,74		-7.306,62	-25.234,36	
Total Activos Fijos	24.333,96	32.482,56	-7.306,62	49.509,90	

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta se encuentra detallada en los siguientes préstamos:

Banco	No. Operación	Fecha concesión	Fecha vencimiento	Valor Dólares	% Interés
PRODUBANCO	50632164	21-oct-03	27-ene-04	20.000,00	16,90%
UNIFINSA	PDFD-2482	28-oct-03	19-ene-04	20.000,00	16,90%
Total				40.000,00	

10. PROVEEDORES

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Nacionales Amedex	2.553,90
Ped. CEC-03/13 Nacobre	3.009,95
Ped. CEC-03/29 Circle	11.392,50
Ped. CEC-03/36 Signode	1.761,60
Ped. CEC-03/37 Circle	10.226,47
Ped. CEC-03/34 Signode	4.519,53
Ped. CEC-03/48 Adesur	24.000,00
Ped. CEC-03/50 Simonds	5.814,00
Ped. CEC-03/51 Adamas	9.034,50
Ped. CEC-03/61 Simonds	780,00
Suman:	73.092,45

11. CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta determina los prestamos de accionistas como se encuentra detallado:

Ing. Rodrigo Anda	12.690,62
Diners Club	1.270,31
Master Card	1.340,62
AIG Metropolitana	1.787,57
Suman:	17.089,12

12. PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

IESS aportes	1.007,47
IESS préstamos	243,34
Décimo Tercer Sueldo	390,49
Décimo Cuarto Sueldo	528,64
Fondo de Reserva	1.502,65
Suman:	3.672,59

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta presentaba los siguientes saldos:

Retenciones en la Fuente	856,37
12% Iva	239,94
Retención IVA 100%	2.610,62
Retención IVA 30%	24,90
Retención IVA 70%	20,27
Suman:	3.752,10

14. PATRIMONIO

- **CAPITAL**

El capital pagado se constituye de las aportaciones de los accionistas de acuerdo a la escritura de constitución de la Compañía y los aumentos de capital que se han producido, el último corresponde al 29 noviembre del 2.003.

- **RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva se podrá utilizar para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

- **RESULTADO DEL EJERCICIO**

El Resultado del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos generados en el ejercicio económico 2003.

15. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

16. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.