

Lcdo. Leonardo Montalvo M.

Las Malvas No 143 y Julio Arellano – Teléfono 2467-745/ 099832757 – QUITO ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

MUNDY HOME MUNME C. LTDA.

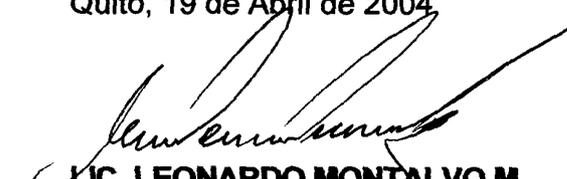
Hemos examinado el Balance General de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2003 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 19 de Abril de 2004.



LIC. LEONARDO MONTALVO M.
Registro Nacional de Auditores
Externos No 257
CPA No 20.961

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja Bancos	3	24,652.61	68,198.76
Inversiones	4	19,453.44	44,857.21
Cuentas por Cobrar Clientes	5	544,342.63	477,987.54
Otras Cuentas por Cobrar	6	86,116.92	233,706.84
Inventarios	7	969,939.60	1,203,835.75
Pagos Anticipados	8	118,202.32	93,133.16
Total Activos Corriente		<u>1,762,707.52</u>	<u>2,121,719.26</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	9		
Terrenos		145,600.00	145,600.00
Edificios		314,813.13	314,813.13
Muebles y Enseres		78,189.19	75,079.86
Vehiculos		15,784.82	15,784.82
Equipo de Computacion		28,876.82	21,918.94
Herramientas Planta		88,522.71	86,686.04
Herramientas Almacen		8,986.77	7,557.05
Sistemas		8,176.80	0.00
Total		<u>688,950.24</u>	<u>667,439.84</u>
Menos Depreciacion Acumulada		92,020.33	47,757.33
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>596,929.91</u>	<u>619,682.51</u>
OTROS ACTIVOS			
	10		
Diferencia en Cambio		17,030.89	32,030.89
QS 9000		3,464.49	5,196.57
Gastos Preoperacionales Planta		121,756.53	152,195.66
Gastos Asistencia Tecnica		30,621.99	38,277.48
Total Otros Activos		<u>172,873.90</u>	<u>227,700.60</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,532,511.33</u>	<u>2,969,102.37</u>

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	11	1,173,228.72	1,176,773.65
Proveedores Nacionales	12	560,007.84	840,296.36
Proveedores del Exterior		48,956.10	63,537.79
Provisiones por Pagar	13	42,880.07	66,211.57
Impuestos y Contribuciones	14	43,594.25	110,044.72
Total Pasivos Corrientes		<u>1,868,666.98</u>	<u>2,256,864.09</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Prestamos Bancarios		0.00	35,000.00
Total Pasivos Largo Plazo		<u>0.00</u>	<u>35,000.00</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,868,666.98</u>	<u>2,291,864.09</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	541,595.00	541,595.00
Reserva Legal	16	12,055.36	11,405.58
Aportes Futuras Capitalizaciones		86,339.29	86,339.29
Reservas de Capital		0.29	0.29
Resultados Acumulados	17	12,345.90	0.00
Resultado del Ejercicio		11,508.51	37,898.12
Total Patrimonio		<u>663,844.35</u>	<u>677,238.28</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,532,511.33</u>	<u>2,969,102.37</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Brutas		5,478,046.17	6,377,811.13
Descuentos y Devoluciones en Ventas		-83,686.48	-99,347.84
Fletes		24.43	0.00
Total Ingresos		<u>5,394,384.12</u>	<u>6,278,463.29</u>
COSTO DE VENTAS			
		<u>-4,176,922.62</u>	<u>-4,884,835.11</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			
		<u>1,217,461.50</u>	<u>1,393,628.18</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de Venta		392,829.47	434,645.93
Gastos de Administracion		547,721.88	587,966.46
Gastos Servicio Tecnico		33,733.55	52,420.88
Gastos Planta		51,733.54	0.00
Gastos Financieros		193,634.58	292,083.84
Total Gastos Operacionales		<u>1,219,653.02</u>	<u>1,367,117.11</u>
RESULTADO OPERACIONAL			
		<u>-2,191.52</u>	<u>26,511.07</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Intereses en Inversiones		949.76	6,271.19
Otros Ingresos		12,750.27	5,115.86
Total Ingresos no Operacionales		<u>13,700.03</u>	<u>11,387.05</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			
		11,508.51	37,898.12

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,003	2,002
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11,508.51	37,898.12
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	44,263.00	29,142.35
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 10)	54,826.70	24,611.28
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	110,598.21	91,651.75
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO		
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CLIENTES	-66,355.09	39,454.53
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	147,589.92	-16,287.87
PROVISION INCOBRABLES	0.00	4,838.58
INVENTARIOS	233,896.15	415,664.93
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-25,069.16	-65,664.28
PROVEEDORES NACIONALES	-280,288.52	200,869.56
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	-14,581.69	58,598.69
PRESTAMOS BANCARIOS	-3,544.93	-637,933.11
IMPUESTOS POR PAGAR	-66,450.47	-23,431.19
PROVISIONES SOCIALES	-23,331.50	-7,036.46
TOTAL VARIACION	-98,135.29	-30,926.62
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	12,462.92	60,725.13
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
COMPRAS ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	-21,510.40	-163,098.88
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 10)	0.00	-190,473.14
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-21,510.40	-353,572.02
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-35,000.00	-63,036.74
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-24,902.44	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-59,902.44	-63,036.74
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-68,949.92	-355,883.63
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	113,055.97	468,939.60
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES CAJA/99	0.00	0.00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	44,106.05	113,055.97

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

MUNDY HOME MUNME C. LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2001	134,277.00	581.87	86,339.29	0.00	0.00	198,471.29	3,202.99	216,467.72	639,340.16
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							216,467.72	-216,467.72	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL		10,823.71					-10,823.71		0.00
AUMENTO DE CAPITAL	407,318.00					-198,471.00	-208,847.00		0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO								37,898.12	37,898.12
Saldos al 31 de diciembre de 2002	541,596.00	11,405.58	86,339.29	0.00	0.00	0.29	0.00	37,898.12	677,238.28
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							37,898.12	-37,898.12	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)		649.78					-649.78		0.00
APROPIACION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS							-24,902.44		-24,902.44
RESULTADO DEL EJERCICIO								11,508.51	11,508.51
Saldos al 31 de diciembre de 2003	541,596.00	12,055.36	86,339.29	0.00	0.00	0.29	12,346.90	11,508.51	663,844.35

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

MUNDY HOME MUNME C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003.

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 13 de julio de 1995, y su objeto principal es la importación y comercialización de repuestos automotrices para vehículos livianos y pesados de cualquier cilindraje, partes piezas y accesorios de los mismos, cables de acero, cadenas, equipos para la construcción; herramientas en general; maquinaria y equipo mecánico, etc. Podrá realizar exportaciones, representar todo tipo de empresas, ser socia o accionista de empresas nacionales y extranjeras y podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2003, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Inventarios

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de Abril de 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2003 no se realiza la respectiva provisión, por cuanto la empresa provisiona en el siguiente ejercicio.

2.6.- Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no va a realizar la capitalización de sus utilidades, tal como lo hizo en el ejercicio anterior. La empresa no realiza la provisión respectiva en el ejercicio que decurre.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2003	2002
Caja Chica	730,00	730,00
Bancos	23.922,61	67.468,76
TOTAL	24.652,61	68.198,76

4.- INVERSIONES

Corresponde a una inversión realizada en Produfondos S.A. a una tasa promedio del 4.71% anual y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

5.- CLIENTES

Incluye las siguientes cuentas:

	2003	2002
Cientes	550.093,89	483.858,80
Cheques Protestados	120,00	0,00
Incobrables (1)	-5.871,26	-5.871,26
TOTAL	544.342,63	477.987,54

(1) Durante el actual ejercicio no se provisiona cantidad alguna para incobrables, por cuanto la administración considera que toda su cartera es de fácil recuperación.

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

	2003	2002
Préstamos Empleados	15.863,34	4.500,97
Otras Cuentas por Cobrar (2)	70.253,58	229.205,87
TOTAL	86.116,92	233.706,84

(2) Incluye US \$ 52.040,23 por cobrar a Seguros Integral por pérdida de mercadería

7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2003	2002
Mercaderías	829.304,62	1'134.668,20
Repuestos	0,00	12.249,30
Suministros	2.559,86	25.045,18
Inventario Planta SKD	138.075,12	31.728,95
Importaciones en Tránsito	0,00	144,12
TOTAL	969.939,60	1'203.835,75

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2003	2002
Retenciones en la Fuente	106.931,49	81.766,59
Anticipo Proveedores	404,80	0,00
Seguros Prepagados	10.866,03	11.366,57
TOTAL	118.202,32	93.133,16

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2003	2002
ACTIVOS FIJOS		
Saldo Comienzo del año	667.439,84	503.042,96
Adquisiciones	21.510,40	164.596,88
Ventas y/o Retiros	0,00	-200,00
SUMAN	688.950,24	667.439,84
DEPRECIACIONES		
Saldo Comienzo del año	47.757,33	17.316,98
Gasto Depreciación	44.263,00	30.640,35
Ventas y/o Retiros	0,00	-200,00
SUMAN	92.020,33	47.757,33
VALOR NETO	596.929,91	619.682,51

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 21.510,40.

El gasto por depreciaciones que afectó a resultados fué de \$ 44.263,00.

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	20 y 33%
Herramientas	10%

10.- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

	2003	2002
Certificado Calidad QS 9000:		
Saldo Inicio del Año	8.660,81	8.660,81
(-) Amortización	-5.196,32	-3.464,24
Total Calidad QS9000	3.464,49	5.196,57
Diferencial Cambiario:		
Saldo Inicio del Año	91.516,81	91.516,81
(-) Amortización	-74.485,92	-59.485,92
Total Diferencial Cambiario	17.030,89	32.030,89
Gastos Preoperacionales Planta:		
Saldo Inicio del Año	152.195,66	0,00
(-) Amortización	-30.439,13	0,00
Total Gastos Preoperacionales Planta	121.756,53	152.195,66
Gastos Asistencia Técnica:		
Saldo Inicio del Año	38.277,48	0,00
(-) Amortización	-7.655,49	0,00
Total Gastos Asistencia Técnica	30.621,99	38.277,48
TOTAL	172.873,90	227.700,60

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fue de US \$ 54.826,70

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta se desglosa de las siguiente manera:

	2003	2002
INSTITUCION		
Produbanco 50524784	0,00	61.101,16
Produbanco 50525355	0,00	155.000,00
Produbanco 50543872	0,00	200.000,00
Produbanco 50533151	0,00	270.000,00
Produbanco 50325995	0,00	16.370,09
Pichincha 594870	0,00	40.000,00
Banco de Machala 2090040	0,00	20.000,00
Banco de Machala 2090097	0,00	190.000,00
Banco de Machala 2090090	0,00	40.000,00
Banco Bolivariano 500002519	0,00	46.666,65
Banco Bolivariano CCI5004806	0,00	108.660,70
Produbanco PFL50625842	72.791,72	0,00

Produbanco PHCL50632256	100.000,00	0,00
Produbanco PHCL50635443	100.000,00	0,00
Produbanco PFL50643880	300.000,00	0,00
Produbanco PFL50641544	80.000,00	0,00
Produbanco PFL50651112	300.000,00	0,00
Banco de Machala 2090518	145.000,00	0,00
Banco de Machala 2090553	60.000,00	0,00
Sobregiro Produbank	0,00	9.301,37
Intereses por Pagar	15.437,00	19.673,68
TOTAL	1'173.228,72	1'176.773,65

El interés pactado con los Bancos Produbanco y Machala son del 16%

12.- PROVEEDORES NACIONALES

Dentro de este rubro se incluyen:

	2003	2002
Proveedores Radios	477.543,32	764.447,02
Proveedores Varios	82.464,52	75.849,34
TOTAL	560.007,84	840.296,36

13.- PROVISIONES POR PAGAR

Compuesta por:

	2003	2002
Sueldos por Pagar	42,39	0,00
Décimo Tercer Sueldo	3.003,00	3.442,00
Décimo Cuarto Sueldo	1.526,34	1.231,21
Vacaciones	11.384,12	20.652,00
Fondos de Reserva	17.158,00	29.935,06
Multas Personal	1.149,23	2.070,82
Aportes less	8.616,99	8.880,48
TOTAL	42.880,07	66.211,57

14.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2003	2002
Impuesto Renta Empleados	6.638,14	55.582,86
Iva por Pagar	22.130,22	260,62
Retenciones en la Fuente	749,19	3.712,56
Retenciones del Iva	10.249,28	46.661,26
Remesas al Exterior	3.827,42	3.827,42
TOTAL	43.594,25	110.044,72

15- CAPITAL

El capital social de la compañía es de quinientos cuarenta y cinco mil quinientos noventa y cinco dólares (USA 541.595,00) dividido en igual número de participaciones sociales de un dólar cada una.

16- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio 2003 la empresa apropia la suma de \$ 649,78, equivalente al 5% de la utilidad del año 2002. El saldo total a diciembre 31 asciende a la suma de \$ 12.055,36.

17.-RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2003	2002
Saldo al Inicio del Año	0,00	3.202,99
+Transferencia Utilidades	37.898,12	216.467,72
- Apropiación Reserva Legal	-649,78	-10.823,71
- Aumento Capital	-0,00	-208.847,00
- 15% Trabajadores por utilidad 2002	-10.304,46	0,00
- 25% Impuesto Renta por utilidad 2002	-14.597,98	0,00
TOTAL	12.345,90	0,00

18- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.