**Ing. Milton Pérez Gambarroti**
Consultor Empresarial

58.283

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores
**TROEXSA S.A.**

Hemos auditado los balances generales y estado de perdidas y ganancias adjuntos de TROEXSA S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de evolución del patrimonio por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de TROEXSA S.A., nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas, 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TROEXSA S.A., al 31 de diciembre de 2003 y la evolución del patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de TROEXSA S.A., como agente de retención y percepción de impuestos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

Octubre, 4 del 2005

Milton Pérez Gambarroti
SC – RNAE – 2 – Nº 495



Teléfonos:
2411241

Dirección:
Letamendi # 515 y Coronel

# TROEXSA S.A.

## BALANCE GENERAL
## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| ACTIVOS | NOTAS | 2003 |
|---|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE** | | |
| Caja y equivalente de Caja | B | 67.919,05 |
| Cuentas por Cobrar | C | 38.336,03 |
| Inventarios | D | 6.991,56 |
| **Total Activos Corrientes** | | **113.246,64** |
| **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO** | F | **708.263,13** |
| **CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS** | G | **133.509,60** |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **955.019,37** |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO** | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | |
| Cuentas por Pagar Proveedores | H | 75.205,74 |
| Pasivos Acumulados | I | 2.913,39 |
| **Total Pasivos Corrientes** | | **78.119,13** |
| **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO** | J | **528.617,28** |
| **TOTAL PASIVOS** | | **606.736,41** |
| **PATRIMONIO** | | |
| Capital Social | K | 10.000,00 |
| Aporte Futura Capitalizaciones | L | 300.887,08 |
| Reserva Legal | M | 14.798,30 |
| Reserva de Capital | | 6.019,67 |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores | | 6.500,29 |
| Utilidad del Ejercicio, Neto | | 10.077,62 |
| **Total Patrimonio** | | **348.282,96** |
| **TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO** | | **955.019,37** |

# TROEXSA S.A.

## ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS
## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| | 2003 |
|---|---|
| **VENTAS NETAS** | **2.063.230,24** |
| **(-)COSTOS Y GASTOS** | |
| Costos de Ventas | 1.666.348,90 |
| Gastos Administrativos y de Ventas | 386.803,72 |
| Gastos Financieros | 0,00 |
| Otros Ingresos y Egresos Neto | 0,00 |
| **TOTAL** | **2.053.152,62** |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO** | **10.077,62** |

# TROEXSA S.A.

## Estado de Evoluciôn del Patrimonio

**Por el Año Terminado al 31 de diciembre de 2003**

| | Capital Social | Aporte Fut Capitaliz | Reserva de Capital | Reserva Legal | Utilidad Acumulada | Utilidad Ejercicio | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero del 2003 | 10.000,00 | 300.887,08 | 6.019,67 | 14.798,30 | 6.500,29 | | 338.205,34 |
| -Movimientos del año | | | | | | | |
| Apropiacion para Reservas | | | | | | | 0,00 |
| Apropiacion para aumento de Capital | | | | | | | 0,00 |
| Uso de utilidad del año anterior | | | | | | | 0,00 |
| Utilidad antes de participacion e impuestos. | | | | | | 10.077,62 | 10.077,62 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | **10.000,00** | **300.887,08** | **6.019,67** | **14.798,30** | **6.500,29** | **10.077,62** | **348.282,96** |

## ***NOTA A - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES***

**PRODUCTOS EXTRUIDOS TROEXSA S.A. -** Fue constituida el 11 de abril de 1.990 en Guayaquil – Ecuador, su objetivo principal es la administración de bienes inmuebles, promoción de urbanizaciones y edificaciones de todo tipo, administración de inversiones en compañías de objetos sociales afines, etc. En junio 27 de 2002 se elevo escritura publica por decisión unánime de los accionistas para cambiar la denominación social de la compañía a TROEXSA S.A.

Situación Económica .- El 13 de Marzo de 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la ley de transformación económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses.

Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de Marzo de 2000.

Las medidas económicas adoptadas en el año 2000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismo de creación y canalización de su ahorro interno.

## RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.

**BASES DE PRESENTACION,-** LA compañía mantiene sus registros contables en dólares, los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), con políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, para entidades bajo su control en el Ecuador , las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad, y de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.

Se resumen a continuación las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros

**Caja y Equivalente del efectivo.-** Para efectos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyo en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 90 días.

**Valuación de Inventarios.-** Los inventarios de productos terminados están valorizados al costo de adquisición de las últimas facturas, que nos fueron entregadas por nuestro proveedor.

**Valuación de propiedades.-** Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de Activos fijos que correspondan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimientos, que no extiendan la vida útil de los activos, se cargan al gasto cuando se incurren, los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse los activos fijos. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 para equipos, muebles y enseres de oficina, instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

**Participación de trabajadores.-** La provisión para participación de trabajadores esta constituida por una tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

**Impuesto a la Renta.-** Las provisiones para el impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendo en efectivos.

***NOTA B – CAJA Y BANCOS***

| CONCEPTO / BANCOS | 2003 |
|---|---|
| | US dólares |
| Caja Chica | 200 ,00 |
| Bancos locales | 67.719,05 |
| **Total** | **67.919,05** |

***NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR***

| CONCEPTOS | 2003 |
|---|---|
| | US dólares |
| Crédito Tributario IVA | 30.164,85 |
| Otras Cuentas Por Cobrar | 8.171,18 |
| **Total** | **38.336,03** |

La compañía presenta dentro de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor correspondiente al Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado, el que fue utilizado como tal en el año dos mil cuatro para compensar el crédito tributario proveniente de las ventas de dicho periodo.

***NOTA D – INVENTARIO***

| CONCEPTOS | 2003 |
|---|---|
| | US dólares |
| Mercadería Disponible | 6.991,56 |
| **Total** | **6.991,56** |

El Inventario de la Mercadería lo constituyen principalmente productos de consumo masivo como detergentes, aceites, grasas, etc.

***NOTA F – PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS***

Véase cuadro de movimiento de Activos Fijos adjunto.

# TROEXSA S.A.

## Movimientos de Propiedades Planta y Equipos

Por el Año Terminado al 31 de diciembre del 2003

| | Saldo a 1 de Ene. 2003 | Adiciones | Retiros y Baja | Ventas | Saldo a 31 de Dic. 2003 |
|---|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 3.200,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.200,00 |
| Instalaciones | 33.200,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 33.200,00 |
| Maquinarias y equipos | 485.625,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 485.625,00 |
| Equipos de Computacion y Software | 10.256,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.256,30 |
| Vehículos | 302.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 302.500,00 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 19.169,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19.169,33 |
| **Total de Activos Fijos** | **853.950,63** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **853.950,63** |
| **(-) Depreciacion Acumulada** | | | | | **145.687,50** |
| **ACTIVOS FIJOS NETOS** | | | | | **708.263,13** |

***NOTA G – CARGOS DIFERIDOS***

| CONCEPTOS | 2003 |
|---|---|
| | US dólares |
| Seguros Pagados por Anticipados | 133.509,60 |
| **Total** | **133.509,60** |

Corresponde a seguros sobre la maquinarias y equipos camineros, tomados a largo plazo, son amortizados de acuerdo a la vigencia de la póliza.

***NOTA H – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES***

| CONCEPTOS | 2003 |
|---|---|
| | US dólares |
| Proveedores de Materiales de construcción | 75.205,74 |
| **Total** | **75.205,74** |

***NOTA I – PASIVOS ACUMULADOS***

| CONCEPTOS | 2003 |
|---|---|
| | US dólares |
| Beneficios Sociales<br>15 % Participación Trabajadores<br>Otros | 759,47<br>1.030,09<br>1.123,83 |
| **Total** | **2.913,39** |

***NOTA J – OBLIGACIONES NO CORRIENTES***

| CONCEPTOS | 2003 |
|---|---|
| | US dólares |
| Banco Bolivariano (1) | 235.756,50 |
| Banco del Pichincha (2) | 179.663,46 |
| Cuentas por Pagar Accionistas (3) | 110.699,88 |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo | 2.497,44 |
| **Total** | **528.617,28** |

Los créditos con los Bancos corresponden a financiamiento de líneas de crédito a largo plazo para capital de operación.
1.- Pagos trimestrales, intereses del 12% anual ajustables, vencimiento final en julio 11 del 2.005.
2.- Pagos trimestrales, intereses del 18% anual ajustables, vencimiento final Septiembre 20 del 2.006, cancelado anticipadamente en julio 2 del 2004.
3.- Las Cuentas por Pagar a los accionistas, no tienen fecha específica de vencimiento ni causan intereses.

***PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS***

***NOTA K – CAPITAL SOCIAL***

| CONCEPTOS | 2003 | % |
|---|---|---|
| | US dólares | |
| Enrique Ayala Villavicencio | 9.200 | 92% |
| Maria del Pilar Ayala Villavicencio | 500 | 5% |
| Javier Ayala Villavicencio | 300 | 3% |
| **Total** | **10.000,00** | **100** |

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social esta constituido por la suscripción y pago de 10.000 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

***NOTA L – APORTES FUTURA CAPITALIZACION***

Al 31 de Diciembre del 2003 esta constituido por entregas en efectivo, saldo es de US $ 300.887,08, no se ha definido fecha de capitalización.

***NOTA M – RESERVA LEGAL***

De acuerdo con la ley de compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual para constituir la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. La compañía no ha apropiado estas reservas, y debe de hacerlo de acuerdo a los resultados reportados a las instituciones de control societario y fiscal. El saldo de la cuenta Reserva Legal al 31 de diciembre del 2003 es de US $ 14.798,30

***NOTA N - CONTIGENCIAS***

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

***NOTA O - EVENTOS SUBSECUENTES:***

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros de " **TROEXSA S.A.** " al 31 de diciembre de 2003.