

66104

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista:
de Alvaruimport S.A.

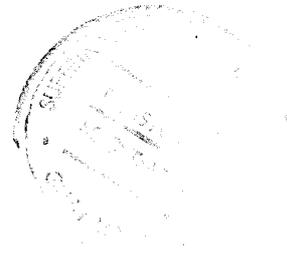
- 1 He auditado el balance general adjunto de la Compañía Alvaruimport S.A, por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio del accionista y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía Alvaruimport S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en la auditoría.
- 2 Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República de Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión
- 3 Al 31 de diciembre del 2003, la inversión en acciones que mantiene la Compañía no refleja el ajuste del valor patrimonial como lo requieren las normas locales de la República del Ecuador que establecen que, si una Compañía inversora mantiene en otra una participación en acciones mayor al 50% o posee influencia significativa sobre las operaciones o transacciones deberá ajustar su inversión al valor patrimonial de la Compañía emisora. El valor no ajustado al 31 de diciembre del 2003, representa US\$70,197, si se hubiera registrado tales efectos patrimoniales hubieran afectado sustancialmente los resultados obtenidos por la Compañía emisora para propósitos tributarios y financieros.

Durante el año 2004 la Compañía emisora efectuó el ajuste a valor patrimonial proporcional de su inversión afectando a los resultados del ejercicio 2004.

- 4 En mi opinión, los referidos estados financieros, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Alvaruimport S.A al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2004

CPA Carlos Villalva F.
SC-RNAE-2, No. 453
Junio 3 del 2004
Guayaquil - Ecuador



ALVARUIMPORT S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>(Dólares)</u>
<u>ACTIVOS</u>		<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja, Bancos		20,305
Cuentas por cobrar	2	231,323
Cuentas por cobrar, compañía relacionada	3	<u>455,668</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>707,296</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades planta y equipos:		
Edificio		731,110
Muebles y Equipos de Oficina		5,878
Equipos de computación		<u>655</u>
Total		737,643
Menos depreciación acumulada		<u>(983)</u>
Total	4	<u>736,660</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en acciones	5	275,200
Activos diferidos		6,831
Impuestos		<u>5,961</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>287,992</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,731,948</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores		34,052
Cuentas por pagar		183,000
Préstamo bancario	6	1,153,038
Cuentas por pagar compañía relacionada	7	<u>1,153,038</u>
TOTAL PASIVO		<u>1,370,090</u>
PATRIMONIO:		
Capital	8	800
Aporte futuras capitalizaciones	9	649,200
Reservas	10	2,338
Resultados acumulados	10	<u>(290,480)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>361,858</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,731,948</u>

7 DIC. 2004

ALVARUIMPORT S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>(Dólares)</u>
		<u>2003</u>
VENTAS DE SERVICIOS	11	83,602
GASTOS ADMINISTRACION:		
Sueldos y salarios		7,948
Aportes y contribuciones		7,926
Gastos de mantenimiento		3,865
Comunicación		4,213
Energía eléctrica		2,113
Gastos de depreciación	4	13,659
Gasto de seguros		10,158
Capacitación del personal		1,272
Honorarios profesionales		2,306
Provisión cuentas incobrables		228
Otros gastos administrativos		<u>5,698</u>
Total		<u>59,386</u>
GASTOS FINANCIEROS:		
Intereses	6	40,822
Solca		1,795
Comisiones		<u>3,586</u>
Total		<u>46,203</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(21,987)</u>

ALVARUIMPORT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

.....US\$ dólares.....

	Capital Social	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Aporte futura capitalización	Reserva de Capital	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2003	800	139	2,200	1,776,719	-	(268,493)
Reversión de aporte de accionistas				(1,127,519)		
Pérdida del ejercicio						(21,987)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>800</u>	<u>139</u>	<u>2,200</u>	<u>649,200</u>	<u>-</u>	<u>(290,480)</u>

ALVARUIMPORT S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(Dólares)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Efectivo recibido de clientes	191,573
Efectivo pagado a empleado y proveedores	(54,161)
Cuentas por pagar	33,977
Intereses pagados	(46,203)
Otros activos	(1,313)
Impuestos cobrados	<u>(5,261)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(118,612)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Compra de acciones	(275,200)
Adquisición de propiedades	(4,784)
Devolución en ventas	(82,400)
Venta de activos fijos	<u>46,271</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(316,113)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Préstamos de instituciones financieras	(45,176)
Compañías relacionadas	<u>248,617</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento:	<u>203,441</u>
Incremento neto del efectivo y equivalente de efectivo	5,940
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>14,365</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>20,305</u>

Ver notas a los estados financieros

ALVARUIMPORT S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

PERDIDA DEL EJERCICIO (21,987)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Gasto de depreciación	13,659
Cuentas por cobrar comerciales	107,971
Proveedores	(8,434)
Cuentas por pagar	33,977
Otros activos	(1,313)
Impuestos cobrados	<u>(5,261)</u>

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION (118,612)**

Ver notas a los estados financieros

ALVARUIMPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida el 29 de julio de 1991. Su actividad principal es importación y distribución de artefactos electrodomésticos y de consumo masivo.

Bases de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo indicado por las disposiciones legales vigentes.

Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos fueron llevados al valor del mercado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona el pago a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía presenta pérdida por US\$ 290,480.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía presenta pérdida por US\$ 290,480.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y sus equivalentes consisten de efectivo disponible y saldos con bancos, e inversiones en instrumentos del mercado de dinero.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, Cuentas por cobrar representa los siguientes conceptos:

	(Dólares)
Cuentas por cobrar Clientes	219,850
Cuentas por cobrar, compañía relacionada	<u>12,044</u>
Total	<u>251,628</u>

Cuentas por cobrar clientes representan documentos por cobrar por venta de oficinas y bodegas en el edificio, representan un plazo de hasta 45 días. Estas cuentas se encuentran distribuidas de la siguiente forma:

	(Dólares)
Porción corriente	66,262
Cuentas por cobrar largo plazo (Vencimientos en el año 2005)	<u>153,588</u>
Total	<u>219,850</u>

3. CUENTAS POR COBRAR, COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de Diciembre del 2003, Cuentas por cobrar representa cartera de créditos transferida a la Compañía relacionada Importadora Vargas S.A. y su accionista mayoritario. Estos saldos serán cancelados en relación a la recuperación que efectúe la Compañía relacionada y su accionista. La composición de los deudores es la siguiente:

	(Dólares)
Importadora Vargas	399,852
Alejandro Vargas	<u>55,817</u>
Total	<u>455,669</u>

4. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un movimiento de las afectaciones contables efectuadas durante el año 2003 en los rubros de las cuentas de propiedades planta y equipos:

	Terreno	Edificio	Muebles y Equipos	Vehículos	Dep. Acum.	Total
Saldos Neto al inicio del año	192,530	456,180	3,463	85,000	(27,767)	709,406
Adiciones			4,784			4,784
Devolución en Ventas		82,400				82,400
Ventas Bajas y/o retiros			(1,715)	(85,000)	40,444	(46,571)
Gasto depreciación					(13,659)	(13,659)
Saldos neto al final del período	<u>192,530</u>	<u>538,580</u>	<u>6,533</u>	<u>-</u>	<u>(982)</u>	<u>736,660</u>

La Compañía efectuó la transferencia de la propiedad de vehículos a su accionista principal como parte del pago de Obligaciones contraídas en el giro de las operaciones del negocio. Durante el año 2004, la Compañía recibió devolución de oficinas vendidas durante el año 2003, para lo cual se entregó por parte de los deudores como parte del pago cheques post-fechaos.

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta Inversiones en acciones representa el registro de la inversión efectuada en Compañía relacionada denominada Importadora Vargas, cuyo aporte inicial se la ha efectuado mediante la compensación de saldos de cartera de crédito transferida inicialmente a la Compañía Alvaruimport S.A.

Al 31 de diciembre del 2003, estas inversiones no reflejan el ajuste del valor patrimonial como lo requieren las normas locales de la República del Ecuador que establecen que, si una Compañía inversora mantiene en otra una participación en acciones mayor al 50% o posee influencia significativa sobre las operaciones o transacciones deberá ajustar su inversión al valor patrimonial de la Compañía emisora. El valor no ajustado al 31 de diciembre del 2003, representa US\$70,197, si se hubiera registrado tales efectos patrimoniales hubieran afectado sustancialmente los resultados obtenidos por la Compañía emisora para propósitos tributarios y financieros.

6. PRESTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2003 .

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	% interes
Produbanco	100,000	18%
Banco de Guayaquil	<u>83,000</u>	17%
Total	<u>183,000</u>	

Corresponde a renovaciones de cartas de garantías bancarias utilizadas en las operaciones de importaciones del negocio las cuales son pagaderas en promedio a 60 y 90 días

7. CUENTA POR PAGAR COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2003, representa saldos contables de operaciones no registradas debido a deficiencias en el sistema contable, las cuales se encontraban administradas por la Compañía relacionada denominada Importadora Vargas. Incluye principalmente transacciones y pagos efectuados por parte del accionista. Una parte de este saldo contable US\$ 649,200 fueron utilizados como parte de aporte de accionistas para futuro aumento de capital, como se menciona en la nota, 9.

8. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

9. APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta aporte para futura capitalización incluye apropiación de cuentas por pagar a Compañía relacionada mediante la capitalización de activos de accionista por US\$649,200 respectivamente originada por una decisión de la Administración.

10. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido sujeta al proceso de fiscalización desde su inicio de operaciones.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los siguientes saldos de cuentas se consideran transacciones con partes relacionadas:

	(Dólares)
Cuentas y documentos por cobrar, compañía relacionada	455,668
Cuentas por pagar compañía relacionada	<u>1,153,037</u>

13. VENTAS DE SERVICIOS

La descomposición de las ventas de servicios es la siguiente:

	(Dólares)
Alquiler de oficinas	6,000
Ingresos por interés	<u>77,602</u>
Total	<u>83,602</u>

Ingresos por intereses representan los rendimientos originados de las letras de cambios y cheques posfechados otorgados por la venta de oficinas y recobros a clientes de la cartera de crédito, entregada por la venta de inventario del año anterior. La Compañía no ha efectuado la retención de Impuesto a la renta por tales transacciones por lo que, existirían posibles efectos en la conciliación y pago del Impuesto a la Renta.

14. CONTINGENCIA FISCAL

Durante el año 2003, la Compañía no ha preparado una conciliación tributaria que permita identificar ciertos costos y gastos no deducibles para la base del cálculo de Impuesto a la Renta, a continuación menciono ciertas partidas no deducible de Impuesto a la Renta de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (ART. 21):

Descripción	Valor Según Cía. (a)
Intereses y multas que deba pagar el sujeto pasivo por el retraso en el pago de impuestos, tasas, contribuciones y aportes al sistema de seguridad social (Art. 10 LRTI, numeral 3).	6,688.00
Cálculo del 5% de retención sobre los cobros por intereses cobrados a clientes	3,880.05
5% gastos no deducibles por no identificación de Costos asociados con ingresos	3,807.00
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	14,375.05

* * * * *