

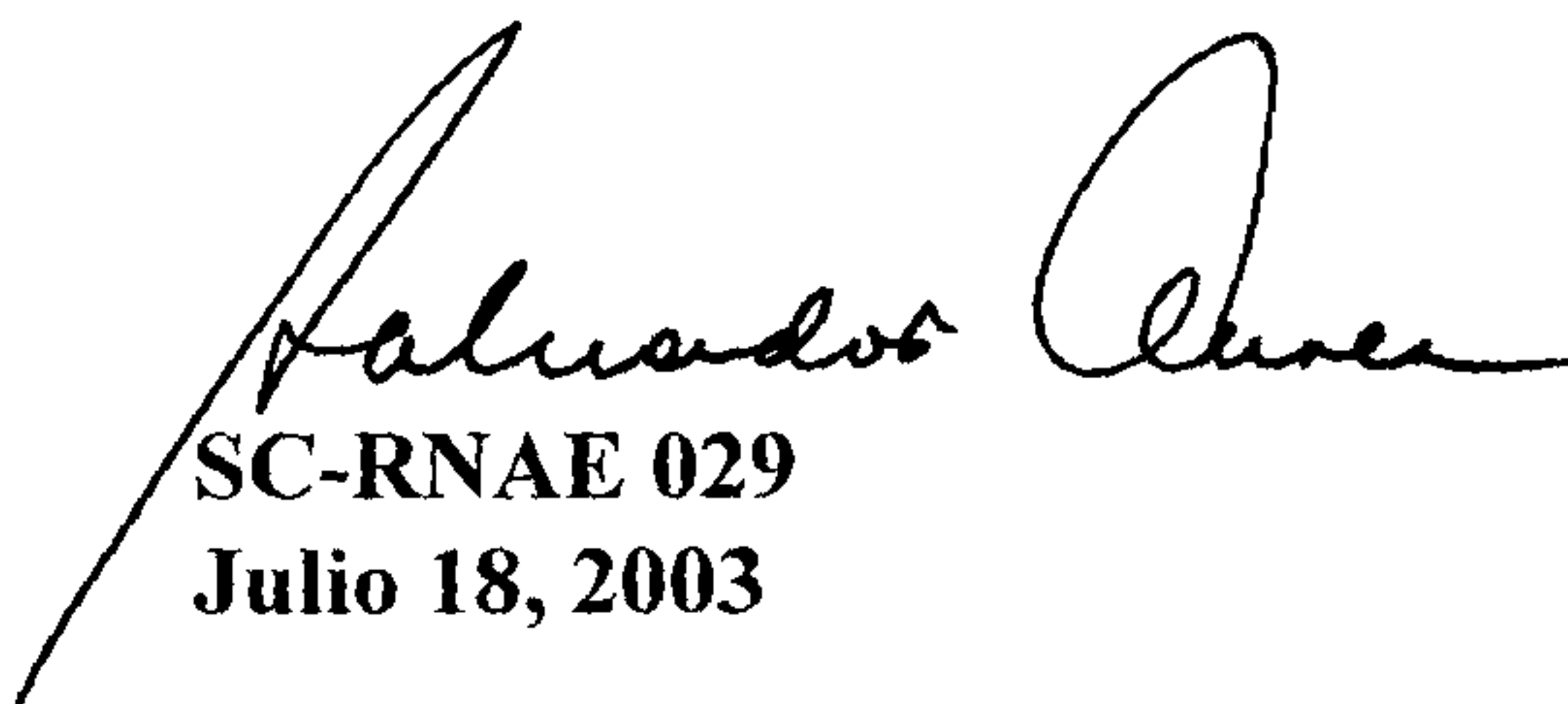
**Salvador Aurea Cía. Ltda.****INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores
de **Bodegas de Almacenamiento Temporal BODALMET S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Bodegas de Almacenamiento Temporal BODALMET S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bodega de Almacenamiento Temporal BODALMET S. A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Julio 18, 2003

BODEGA DE ALMACENAMIENTO TEMPORAL S. A., BODALMET

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	134,458
Cuentas por cobrar	4	704,444
Inventarios		898
Gastos anticipados		<u>18,615</u>
Total activos corrientes		<u>858,415</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>56,160</u>
OTROS ACTIVOS	6	<u>32,000</u>
TOTAL		<u>946,575</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	795,219
Gastos acumulados	8	<u>17,487</u>
Total pasivos corrientes		<u>812,706</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	<u>11,143</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	800
Reserva legal	11	175
Reserva de capital	12	10,712
Utilidades retenidas		<u>111,039</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>122,726</u>
TOTAL		<u>946,575</u>

Ver notas a los estados financieros

BODEGA DE ALMACENAMIENTO TEMPORAL S. A., BODALMET

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	15	<u>950,779</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		422,779
Administración y ventas		183,236
Otros, neto		342,080
Intereses y comisiones, neto		<u>1,495</u>
Total		<u>949,590</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>1,189</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BODEGA DE ALMACENAMIENTO TEMPORAL S. A., BODALMET

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	Capital social		Reservas		Utilidades retenidas
	(acciones \$1,00)				
	Cantidad	Valor	legal	De capital	
(DOLARES)					
Enero 1, 2002	800	600	175	10,172	109,850
Utilidad del ejercicio					1,189
Aumento de capital		200			
Diciembre 31, 2002	800	800	175	10,172	111,039

Ver notas a los estados financieros

BODEGA DE ALMACENAMIENTO TEMPORAL S. A., BODALMET

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:

Utilidad del ejercicio	1,189
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	15,195
Amortizaciones	16,000
Provisión de cuentas incobrables	115
Reversiones de provisiones	(42,717)
Provisiones de participación de trabajadores e	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	1,407,042
Inventarios	136
Gastos anticipados	(5,060)
Cuentas por pagar	(1,390,295)
Gastos acumulados	<u>2,288</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,893</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de propiedades	<u>(1,945)</u>
Incremento neto en efectivo	1,948
Efectivo al principio del año	<u>132,510</u>
Efectivo al final del año	<u><u>134,458</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BODEGA DE ALMACENAMIENTO TEMPORAL S. A., BODALMET

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 22 de julio de 1993 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inició sus operaciones el 6 de abril de 1993. Su actividad principal es prestar servicios de almacenamiento de mercaderías, bajo los regímenes de Depósito Comercial Público, Almacenamiento Temporal y servicios de importación en las ciudades de Guayaquil y Quito.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 16) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Propiedades y equipos - Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina e instalaciones y adecuaciones, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Otros activos - Corresponden a diferencial cambiario que la Compañía se acogió de acuerdo a ley serán amortizado hasta en 5 años, tiempo en el cual no podrá repartir utilidades a sus accionistas.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

Entre las principales transacciones con partes relacionadas son los servicios de almacenamiento, recuperación de costos de personal, recibe servicios de personal, alquiler.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, representan valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los mismos que no se encuentran restringidos y son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	674,302
Clientes	19,539
Otros	<u>13,570</u>
Sub-total	707,411
Menos provisión de cuentas incobrables	<u>(2,967)</u>
Total	<u>704,444</u>

El saldo de partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2002	50,922
Provisión	115
Bajas	(5,353)
Ajustes	<u>(42,717)</u>
Diciembre 31, 2002	<u>2,967</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta propiedades y equipos presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	84,209
Muebles y equipos de oficina	38,744
Instalaciones y adecuaciones	23,134
Vehículos	17,307
Equipos de computación	<u>4,394</u>
Propiedades, neto	167,788
Menos depreciación acumulada	<u>(111,628)</u>
Total propiedades, neto	<u>56,160</u>

El movimiento de las propiedades y equipos fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	69,410
Adiciones	1,945
Depreciación	<u>(15,195)</u>
Saldo neto al final del año	<u>56,160</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, representa diferencia en cambio por \$32,000, que la Compañía se acogió a la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías en el año 1999, los cuales serán amortizados hasta 5 años, tiempo en el cual no se pueden repartir utilidades.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	760,480
Otras	12,886
Impuestos	11,122
Proveedores	<u>10,731</u>
Total	<u>795,219</u>

El saldo de partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al inicio	Pagos	Provisión	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	495	(5,494)	5,290	291
Décimo cuarto	126	(189)	188	125
Vacaciones	2,048	(2,650)	3,076	2,474
Fondo de reserva	1,557	(3,558)	4,146	2,145
15% participación de utilidades	260	(256)		4
Aporte patronal, Secap, IECE	488	(7,190)	7,361	659
Bonificación patronal anual	10,224	(2,116)	3,681	11,789
Total	<u>15,198</u>	<u>(21,453)</u>	<u>23,742</u>	<u>17,487</u>

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, ésta cuenta está conformada de la siguiente manera:

	(DOLARES)
Jubilación patronal	8,398
Desahucio	<u>2,745</u>
Total	<u>11,143</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado es de \$1,600 y el capital suscrito es de \$800 consiste de 800 acciones con un valor nominal unitario de \$1,00.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

12. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. LEY ORGANICA DE ADUANAS

La Compañía ha obtenido autorización para el establecimiento de un Depósito Comercial Público en sus instalaciones (Guayaquil – Quito) para la importación de mercaderías varias, de conformidad con la Ley Orgánica de Aduanas y su reglamento.

Como garantía para el fiel cumplimiento de las obligaciones aduaneras, la Compañía contrató pólizas de garantía por \$2,137,800 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

14. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Donaciones

- Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros incluyen donaciones, según lo establecido por la Ley de gasto electoral. La Compañía incluyó este valor en la conciliación tributaria del 2002, como una partida no deducible para propósitos de la determinación del impuesto a la renta.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADA

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

(DOLARES)

Activo:

Cuentas por cobrar

674,302

Pasivo:

Cuentas por pagar

760,480

Ingreso:

Almacenamiento temporal

436,701

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

**Año terminado
diciembre 31**

**Porcentaje
de variación**

1999

61

2000

91

2001

25

2002

9

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
