

Bodegas de Almacenamiento Temporal

BODALMET S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003
e Informe de los Auditores Independientes

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

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 2003 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 basados 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 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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
Abril 15, 2004

BODEGA DE ALMACENAMIENTO TEMPORAL S. A., BODALMET

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	184,779
Cuentas por cobrar	4	243,564
Inventarios		638
Gastos anticipados		<u>34,476</u>
Total activos corrientes		<u>463,457</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>40,414</u>
OTROS ACTIVOS	6	<u>16,000</u>
TOTAL		<u>519,871</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	398,151
Gastos acumulados	8	<u>17,638</u>
Total pasivos corrientes		<u>415,789</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	<u>7,947</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	800
Reserva legal	11	175
Reserva de capital	12	10,712
Utilidades retenidas		<u>84,448</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>96,135</u>
TOTAL		<u>519,871</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 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
VENTAS NETAS	15	<u>770,653</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		534,254
Administración y ventas		207,662
Otros, neto		26,082
Intereses y comisiones, neto		<u>2,246</u>
Total		<u>770,244</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		409
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		265
IMPUESTO A LA RENTA		<u>375</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(231)</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 2003**

	Capital social (acciones \$1,00)		Reservas		Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	De capital	
Enero 1, 2003	800	800	175	10,172	111,039
Pérdida del ejercicio					(231)
Provisiones año anterior					(26,360)
Diciembre 31, 2003	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>175</u>	<u>10,172</u>	<u>84,448</u>

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 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(231)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	15,747
Amortización	16,000
Baja de cuentas incobrables	(1,205)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(33,336)
Inventarios	260
Gastos anticipados	(15,861)
Cuentas por pagar	(412,520)
Gastos acumulados	(10,757)
Pasivos a largo plazo	<u>(3,196)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(445,099)</u>
Disminución neta en efectivo	(445,099)
Efectivo al principio del año	<u>629,878</u>
Efectivo al final del año	<u><u>184,779</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 2003

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 2003.

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 y que serán amortizados 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 2003, representan valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los mismos que son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	207,776
Clientes	17,139
Reclamos por seguro	6,499
Reclamos por impuestos	8,797
Otros	<u>5,115</u>
Sub - total	245,326
Provisión de cuentas incobrables	<u>(1,762)</u>
Total	<u>243,564</u>

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2003	2,967
Baja	<u>(1,205)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>1,762</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, 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>(127,374)</u>
Total propiedades, neto	<u>40,414</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	56,160
Gasto del año	<u>(15,746)</u>
Saldo neto al final del año	<u>40,414</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, representa diferencia en cambio por \$16,000, 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 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	372,955
Otras	4,371
Impuestos	6,432
Proveedores	<u>14,393</u>
Total	<u>398,151</u>

Partes relacionadas no devenga interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al inicio	Pagos	Provisión	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	291	(5,963)	6,160	488
Décimo cuarto	125	(211)	2,277	2,191
Vacaciones	2,474	(3,411)	3,277	2,340
Fondo de reserva	2,145	(4,692)	4,407	1,860
15% participación de utilidades	4	(10,636)	11,221	589
Aporte patronal, Secap, IECE	659	(6,990)	6,860	529
Bonificación patronal anual	11,789	(15,650)	13,502	9,641
Total	<u>17,487</u>	<u>(47,553)</u>	<u>47,704</u>	<u>17,638</u>

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al inicio	Pagos	Provisión	Saldo al Final
		(DOLARES)		
Jubilación patronal	8,398	(3,196)		5,202
Desahucio	2,745	(3,299)	3,299	2,745
Total	11,143	(6,495)	3,299	7,947

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 \$2,090,000 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

14. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADA

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	207,776
Pasivo:	
Cuentas por pagar	372,955
Ingreso:	
Almacenamiento temporal	263,927

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
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 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.
