

*CPA Econ. Ufrin E. Cepeda Jiménez,  
Asesor Económico - Contable - Tributario  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Auditor Externo SC RNAE 132  
Auditor Externo "CAF"*

## **INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

*A los señores Accionistas de la Compañía  
Bismark S. A.*

*A He auditado el balance general adjunto de la Compañía Anónima "Bismark" S.A. al 31 de diciembre del 2003, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en una auditoría.*

*B. La 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, 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. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para emitir una opinión.*

*C. Al año terminado el 31 de diciembre del 2003, no presencié la toma del inventario físico en la cantidad de US\$ 822.025,72 en virtud de que fui contratado en fecha posterior, y no pude satisfacerme de la cifra presentada por medio de otros procedimientos de auditoría.*

*D. De acuerdo al Art. 219 contenido en el Código del Trabajo, la Compañía no contabiliza la alícuota anual para constituir el fondo de Jubilación Patronal para aquellos trabajadores que laboren ininterrumpidamente 25 años.*

*E. En mi opinión, excepto por los comentario señalados en párrafos D,E, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "Bismark" S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.*



*F. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía "Bismark" S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en el Art. No. 284 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 1 señalado en la Resolución No.00989 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 el 31 de diciembre del 2001. Se emitirá por separado.*

*CPA Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE 138/Auditor Externo  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Guayaquil, 1 de abril del 2004.*



**I**  
**BISMARK S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**ACTIVO**

<b>Corriente</b>		
<i>Caja-Bancos</i>		92.801,36
<i>Inversiones Temporales</i>	2	12.214,38
<i>Cuentas por Cobrar</i>	3	176.644,51
<i>Inventario</i>	4	822.025,72
<i>Provisión de Cuentas Incobrables</i>		-4.740,43
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	5	248.495,27
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	6	104.874,29
<i>Impuesto a la Renta Anticipado</i>	7	34.422,71
<i>Otros Activo Corrientes</i>	8	48.727,96
<b>Total Activo Corriente</b>		<u><u>1.535.465,77</u></u>
<b>Fijo</b>		9
<i>Instalaciones</i>		185.484,45
<i>Muebles y Enseres</i>		118.588,65
<i>Equipo de Computación</i>		74.090,50
<i>Otros Activos</i>		31.285,80
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<u><u>409.449,40</u></u>
<i>Depreciación Acumulada</i>		-134.669,45
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<u><u>274.779,95</u></u>
<b>Otros Activos</b>		10
<i>Gastos de Investigación</i>		5.043,56
<i>Otros Activos Diferidos</i>		82.102,38
<b>Total Otros Activos</b>		<u><u>87.145,94</u></u>
<b>Total Activo</b>		<u><u>1.897.391,66</u></u>

Ver notas explicativas anexas.



**BISMARK S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**PASIVO**

<b>Corriente</b>		
<i>Cuentas por Pagar</i>	11	178.839,77
<i>Documentos por Pagar</i>	12	366.053,85
<i>Provisiones por Pagar</i>	13	18.815,89
<i>Intereses y comisiones</i>		538,60
<i>Obligaciones por Pagar</i>	14	68.003,43
<i>Obligaciones Tributarias</i>	15	20.046,12
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u><u>672.297,66</u></u>
<b>Largo Plazo</b>	16	
<i>Cuentas y Documentos por Pagar-Proveedores</i>		247.305,48
<b>Total Pasivo</b>		<u><u>247.305,48</u></u>
<b>Diferido</b>	17	
<i>Otros Pasivos Diferidos</i>		110.815,01
<b>Total Pasivo Diferido</b>		<u><u>110.815,01</u></u>
<b>Patrimonio</b>		
<i>Capital Suscrito</i>	18	149.300,00
<i>Aporte para Futuras Capitalizaciones</i>		700.000,00
<i>Utilidad Acumulada</i>		951,48
<i>Pérdidas Acumuladas</i>		-13.187,67
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	19	29.909,70
<b>Total Patrimonio</b>		<u><u>866.973,51</u></u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>1.897.391,66</u></u>

Ver notas a los estados financieros.



**BISMARK S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

Ventas	1.119.134,60
Costo de Ventas	<u>-534.819,57</u>
Utilidad Bruta	<u>584.315,03</u>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administrativos y Ventas	542.296,07
Gastos Financieros	20.638,39
Total Gastos Operacionales	<u>562.934,46</u>
Otros Ingresos	8529,13
Total Ingresos	<u>8.529,13</u>
Utilidad Operacional	<u>29.909,70</u>

Ver notas a los estados financieros.



**BISMARK S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	29.909,70
<i>(Aumento) Disminución en:</i>	
<i>Cuentas por Cobrar</i>	259.335,58
<i>Inventarios</i>	695.902,53
<i>Aumento o (Disminución) en:</i>	
<i>Beneficios Sociales por Pagar</i>	13.298,22
<i>Aporte Aumento Capital</i>	633.800,00
<i>Incremento Neto en el Efectivo</i>	92.801,36
<i>Efectivo al final del año</i>	<u>92.801,36</u>

*Ver notas a los estados financieros.*



**BISMARK S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

CAPITAL SOCIAL	149.300,00
SALDO AL INICIO DEL AÑO	
INCREMENTO	0,00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>149.300,00</u>
<b>APORTE AUMENTO DE CAPITAL</b>	
SALDO AL INICIO DEL AÑO	66.200,00
AUMENTO	<u>633.800,00</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>700.000,00</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
SALDO AL INICIO Y FINAL DEL AÑO	0,00
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
PERDIDAS ACUMULADAS	-12.236,19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>29.909,70</u>
	17.673,51
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>866.973,51</u></b>

Ver notas a los estados financieros.



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

**1. Resumen de las Políticas más significativas**

El día dieciséis de Enero de mil novecientos noventa y seis mediante Escritura Pública otorgada ante el Abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, se constituye simultáneamente la Compañía Anónima "Bismark" S. A. con la cuantía de s/. 5.000.000,00. La Escritura Pública fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero de mil novecientos noventa y seis. El objeto social es dedicarse a la fabricación, importación, exportación, comercialización, distribución de aparatos fotográficos instrumentos musicales, artículos de cerámica, artículos de deporte, equipos médicos, ortopédicos, ópticos, hospitalarios, etc.

Mediante Escritura Pública otorgada ante el Abogado Humberto Moya Flores, Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, la Compañía aumenta el capital suscrito en la cantidad de US\$ 80.000,00 en nuevas acciones de \$ 1,00 cada una, por lo tanto, el capital suscrito y pagado queda aumentado en la cantidad de US\$ 149.300,00 dividido en 149.300 acciones ordinarias, nominativas, indivisibles y liberadas. La Escritura Pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 8 de Octubre del 2001.

**Prácticas contables**

La Compañía utiliza en sus registros contable la unidad monetaria el dólar (USD) de los estados Unidos de América, de acuerdo a las normas de contables vigentes en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Los porcentajes de depreciación aplicables a los activos fijos son:

<b>Activo Fijo</b>	<b>Tasa</b>
Propiedades	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

**2. Inversiones Temporales**

Bankers Club	\$ 10.595,20
Club VIP	<u>1.619,18</u>
	\$ 12.214,38
	=====

Ver notas a los estados financieros



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

**3. Cuentas por Cobrar** **\$ 176.644,51**

*Importe establecido por la Compañía relacionado con los créditos otorgados a los clientes, cuyo importe no genera intereses anuales.*

**4. Inventarios** **\$ 822.025,72**

*Registra la existencia física establecida conformado por equipos electrónicos, Sistemas, accesorios de comunicaciones, etc.*

**5. Otras Cuentas por Cobrar**

<i>Prestamos Empleados</i>	<b>\$ 11.574,57</b>
<i>Varios Deudores</i>	<b>4.257,70</b>
<i>Integrasa (fideicomiso)</i>	<b>232.663,00</b>
	<b>\$ 248.495,27</b>

*Registra los créditos otorgados a empleados por servicios que se recuperan en el plazo de 30 días, además, incluye los valores a cargo de Integrasa S.A. generado por el Fideicomiso que sustenta la entrega de Equipos del Inventario.*

**6. Impuesto al Valor Agregado** **\$ 104.874,29**

*Cálculo establecido relacionado con el Impuesto al Valor Agregado pagado por la Compañía.*

**7. Impuesto a la Renta Anticipado** **\$ 34.422,71**

*Saldo establecido por las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía correspondiente al 1% y 5%.*

**8. Otros Activo Corrientes**

<i>Gastos Anticipados por Liquidar</i>	<b>\$ 11.243,74</b>
<i>Gastos Anticipados (seguros/impuestos)</i>	<b>2.322,49</b>
<i>Intereses Anticipados</i>	<b>33.761,33</b>
<i>Valores en Garantía</i>	<b>1.400,40</b>
	<b>\$ 48.727,96</b>

*Ver notas a los estados financieros*



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

9. Activo Fijo	2003	2002	Variaciones
Instalaciones	185.484,45	25.153,45	160.331,00
Muebles y Enseres	118.588,65	118.010,92	577,73
Equipos de computación	74.090,50	71.518,33	2.572,17
Otros Activos	31.285,80	28.638,13	2.647,67
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>409.449,40</b>	<b>243.320,83</b>	<b>166.128,57</b>
Depreciación Acumulada	134.669,45	115.110,53	19.558,92
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>274.779,95</b>	<b>128.210,30</b>	<b>146.569,65</b>

Los desembolsos monetarios para atender reparaciones y mantenimiento se registra en gastos, las mejoras se capitalizan.

**10. Otros Activos**

Gastos de Investigación	\$ 5.043,56
Otros Activos Diferidos	82.102,38
	<b>\$ 87.145,94</b>

**11. Cuentas por Pagar**

**178.839,77**

Representa el saldo a la orden de los proveedores locales \$ 124.796,62, proveedores del exterior 5.808,05, otros \$ 5.483,67, nóminas y comisiones de empleados \$ 2.393,99, anticipos recibidos de clientes \$ 24.922,67, depósitos en garantía \$ 4.524,00, Bismark International Ltd. \$ 10.910,77.

**12. Documentos por Pagar**

Myr. Jorge Vaca Mosquera	51.426,12
Bellsouth (Otecel S.A.)	298.627,73
Estrusa S.A.	36.000,00
	<b>386.053,85</b>

Saldos establecidos por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre del 2003, los mismos que han generado tasa de interés anual.



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

**13. Provisión a Corto Plazo** **\$ 18.815,89**

Registra los importes de vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldo, fondo de reserva, Aportes patronal, 15% participación a empleados, indemnizaciones SECAP-IECE.

**14. Obligaciones por Pagar**

Banco Bolivariano	66.289,11
Banco Popular	<u>1.714,32</u>
	68.003,43
	=====

Saldo del préstamo otorgado por el Banco Bolivariano, interés 18% anual vence el 23 de Enero del 2004 renovable, incluso, el saldo pendiente de cancelar al Banco Popular/Banco del Pichincha, crédito otorgado a largo plazo por la compra de un bien inmueble (departamento en la ciudad de Quito).

**15. Obligaciones Tributarias**

Retenciones en la Fuente	11.346,67
Impuesto a la Renta de empleados	5.769,92
Aporte Individual	721,21
Impuesto al Valor Agregado	804,79
Retenciones en la Fuente	<u>1.403,50</u>
	20.046,12
	=====

**16. Pasivo a Largo Plazo**

Banco Popular/Banco del Pichincha	41.094,38
Bismark International Ltd. Relacionada	24.290,00
Ecuadortelecom S.A.	<u>181.921,10</u>
	247.305,48
	=====

Registra los préstamos otorgados por las Instituciones financieras señaladas, tasa de interés 15% anual vencimiento abril 21 del 2005.

*Ver notas a los estados financieros*



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

- 17. Pasivo Diferido** 110.815,01  
=====
- Contabiliza el diferencial de inventarios generado por el Contrato de Fideicomiso Mercantil de Administración de flujos de Pagos entre la Compañía Bismark S. A. y la Administradora de Fideicomisos (INTEGRA S.A.) el 29 de 2003 con la garantía de equipos entregados en propiedad por la cantidad de \$ 232.663,00. Cuyo capital autónomo de la Compañía Integrasa ha sido generado por el Fideicomiso suscrito.
- 18. Capital Suscrito** 149.300,00  
=====
- Integrado por 149.300 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,00 dólar de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad año terminado el 31 de diciembre del 2003.
- 19. La Compañía registra la utilidad operacional de \$ 29.909,70 obtenida durante el desarrollo de la actividad económica para la cual fue constituida legalmente.**
- 20. Ganancia**
- a) *Reserva Legal:* De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas Anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 10% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o aumentar el capital.
- 21. Al año terminado el 31 de diciembre del 2003, la Compañía registra cuentas de orden deudores por \$ 232.663 generados por la custodia y tenencia de bienes fideicomitados, y cuentas acreedoras por \$ 232.663 por el fideicomiso Mercantil de flujos de pagos y garantía Bismark.**
- 22. Los ejercicios contables terminados el 31 de diciembre de 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, incluso, 2003, están abiertos para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y finanzas.**



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

**23. Hechos Subsecuentes**

*Entre el 31 de diciembre del año 2003 y la fecha de presentación estos estados financieros (1 de abril del 2004), en adición a las notas explicativas, no se han registrado eventos importantes que en opinión de la Administración Central de la Compañía, hayan tenido efectos relevantes en los estados financieros.*

*Ver notas a los estados financieros*