

C.P.A BÉLGICA NAJERA NÚÑEZ
AUDITORA EXTERNA INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
CENTURIOSA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de CENTURIOSA S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CENTURIOSA S. A., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.



Abril 29 , 2004
RNAE No.439

BELGICA NAJERA NÚÑEZ
RNC No. 24594

AVDA. CARLOS LUIS PLAZA DAÑIN Y PEDRO J. MENÉNDEZ GILBERT
TELÉFONO 2291716-2841546-897546271 CASILLA 89-01-6615 GUAYAQUIL - ECUADOR S. A.
e-mail: belgicanajera@yahoo.com

CENTURIOSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 218.903.46

Cuentas por Cobrar:

Clientes (nota 4) 359.915.74

Compañías Relacionadas (nota 5) 28.530.22

Otras cuentas por cobrar (nota 6) 79.639.85

TOTAL 468.085.81.

Inventarios (notas 1, y 7) 803.370.99

Pagos y gastos anticipados (nota 8) 64.584.95

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1'554.945.21

PROPIEDADES, NETO (nota 1 y 9) 119.929.81

OTROS ACTIVOS (nota 10) 59.082.55

TOTAL 1.733.957.57

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 11)	339.557.22
Cuentas por pagar (nota 12)	647.450.10
Gastos acumulados por pagar (nota 1 y 13)	18.909.69
Impuestos por pagar (nota 1, 14 y 17)	<u>41.500.51</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1.047.417.52</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

Deuda a largo plazo (nota 15)	36.974.41
-------------------------------	-----------

PASIVO DIFERIDO (nota 16)	<u>460.917.73</u>
----------------------------------	--------------------------

TOTAL PASIVO	<u>1.545.309.66</u>
---------------------	----------------------------

PATRIMONIO

Capital social	10.800.00
----------------	-----------

Reserva legal (nota 1)	6.035.87
------------------------	----------

Reserva de capital (nota 1)	50.603.93
-----------------------------	-----------

Utilidades acumuladas	<u>121.208.11</u>
-----------------------	-------------------

TOTAL PATRIMONIO	<u>188.647.91</u>
-------------------------	--------------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.733.957.57</u>
----------------------------------	----------------------------

Pasivo Contingente (nota 17)	-
------------------------------	---

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas Netas	4.150.897.12
Costo de Ventas	<u>3.298.124.56</u>
UTILIDAD BRUTA	852.772.56
<u>GASTOS:</u>	
Gastos de Ventas	483.449.01
Gastos de Administración	312.089.45
Gastos Financieros	<u>36.981.07</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>832.519.53</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	20.253.03
Otros egresos	<u>11.629.00</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.624.03
15% Participación Trabajadores (nota 1 y 13)	1.293.60
25% Impuesto a la renta (nota 1 , 14 y 17)	<u>25.186.78</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>17.856.35</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	<u>10.800.00</u>
Saldo final	<u>10,800.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	3.481.05
Apropiación Reserva Legal año 2002 (nota 1)	<u>2.554.82</u>
Saldo final	<u>6.035.87</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	68,460.28
Compensación de pérdida del ejercicio (nota 1)	<u>-17.856.35</u>
Saldo final	<u>50.603.93</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	99.905.58
Transferencia de Utilidad del año 2002	25.548.23
Apropiación Reserva Legal año 2002	-2.554.82
Ajustes año 2002	<u>-1.690.88</u>
Saldo Final	<u>121.208.11</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.624.03
15% Participación de Trabajadores (nota 1)	1.293.60
25% Impuesto a la Renta (nota 1,14 y 17)	-25.186.78
Compensación con reserva de capital	<u>17.856.35</u>
Saldo final	<u>-</u>
TOTAL	<u>188.647.91</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.624.03
AJUSTES POR:	
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>	
Depreciaciones	31.366.70
Amortización de seguros	14.379.71
Ingresos que no requieren desembolsos	-1.670.50
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	52.699.94
Disminución en cuentas por cobrar	36.505.82
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas	4.270.13
Disminución en otras cuentas por cobrar	94.752.16
Aumento en inventarios.	-41.596.30
Aumento en pagos anticipados	-49.406.71
Aumento en cargos diferidos	-50.271.31
Disminución en cuentas por pagar	-449.720.00
Disminución en impuestos por pagar	-180.89
Aumento en beneficios sociales por pagar	3.690.46
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-399.256.70
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de activos fijos	-37.134.63
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-37.134.63
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en documentos por pagar	250.172.40
Aumento en anticipo de obra	460.917.73
Disminución de deuda a largo plazo	-221.805.45
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	489.284.68
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	52.893.35
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	166.010.11
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	218.903.46

Ver notas a los estados financieros

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida en el Ecuador desde el año 1996 y su actividad es la importación, venta, de aires acondicionado, electrodomésticos, repuestos , accesorios y servicio de mantenimiento.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros ,contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 7).

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 9).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.(nota 13)

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.(nota 17)

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Reserva de Capital

Algunos efectos de la aplicación de la NEC 17 (Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar Esquema de dolarización) fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

2. INDICE 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 Estadísticas y Censos (INEC) en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre :</u>	<u>Indice de Inflación anual</u>
2003	6.0%
2002	9.36%
2001	22.40%

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2003, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$ 9.844.96
<u>Bancos:</u>	
Nacional	171.709.96
Extranjero	<u>37.348.54</u>
	<u>209.058.50</u>
TOTAL	U.S.\$ <u>218.903.46</u>

4. CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Cientes	U.S.\$ <u>359.915.74</u>
TOTAL	U.S.\$ <u>359.915.74</u>

Las cuentas por cobrar cliente representan facturas principalmente por ventas y servicios de instalaciones de aire acondicionado con plazo de 30 hasta 150 días

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

Servicenturiosa	U.S.\$ 28.530.22
	<u> </u>
TOTAL	U.S.\$ <u>28.530.22</u>

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Empleados	U.S.\$	10.962.24
Deudores Varios		68.677.61
TOTAL	U.S.\$	<u>79.639.85</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	363.765.14
Inventarios en Obras		337.758.71
Importaciones en tránsito		101.847.14
TOTAL	U.S.\$	<u>803.370.99</u>

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente.

Seguros	U.S.\$	13.891.42
Depósitos en Garantía		10.876.40
Retenciones en la fuente		39.817.13
TOTAL	U.S.\$	<u>64.584.95</u>

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31-12-02	ADICIONES	TRANSFE RENCIAS	SALDOS 31-12-03
Vehículos	U.S.\$	109.509.86	13.919.64	-8.188.15	115.241.35
Muebles y Equipo de Oficina		76,792.15	13.527.21	-31.869.55	58.449.81
Equipos. y Herramientas de Taller		38,436.31	6.877.35	-84.63	45.229.03
Equipos de computación		9,540.22	2.810.43	37.795.36	50.146.01
TOTAL		234,278.54	37.134.63	-2.346.97	269.066.20
Menos depreciación acumulada:					
Costo		119,973.22	31.366.70	2.203.53	149.136.39
PROPIEDADES, NETO U.S.\$		114,305.32	5.767.93	-143.44	119,929.81

Muebles y equipos de oficina, Equipos y herramientas de taller se deprecian al 10% , vehículos al 20% bajo, equipos de computación 33% bajo el método de línea recta.

CENTURIOSA S.A.

Notas a los estados financieros

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Programas de Computación	U.S.\$	9.361.24
Geofelder S.A,		<u>49.721.31</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>59.082.55</u>

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

<u>BANCOS</u>	<u>FECHA INICIO</u>	<u>FECHA VCTO.</u>	<u>TASA</u>	<u>VALOR</u>
BOLIVARIANO				
Operación No.				
27050	18-01-02	16-01-04	14.29	U.S.\$ 2.420.38
45344	22-08-03	25-10-04	17.33	68.566.69
47032	22-08-03	25-10-04	16.00	160.000.00
48685	15-12-03	15-01-04	16.90	<u>37.450.99</u>
TOTAL				<u>268.438.06</u>
Produbanco				
Carta de crédito				
#00603007601	22-12-03	22-03-01	15.70	50.000.00
Pichincha	17-10-03	11-09-03	16.89	<u>21.119.16</u>
TOTAL				U.S.\$ <u>339.557.22</u>

CENTURIOSA S.A.

Notas a los estados financieros

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	232.349.62
Proveedores del exterior		415.100.48
TOTAL	U.S.\$	<u>647.450.10</u>

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		SALDOS 31-12-02	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31-12-03
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	394.59	5.982.17	6.470.76	883.18
Décimo cuarto sueldo		2,890.74	4.499.97	4.323.65	2.714.42
Vacaciones		1,675.40	2.467.48	3.181.45	2.389.37
Fondo de Reserva		1,477.98	3.515.69	4.111.56	2.073.85
Aporte Individual		650.39	11.822.81	11.912.46	740.04
Aporte Patronal, IECE-SECAP		810.21	14.886.41	14.315.54	239.34
Participación Trabajadores		6,030.66	6.144.20	1.609.00	1.495.46
Nómina por Pagar		-	97.291.73	104.628.65	7.336.92
Otros beneficios			-	1.037.11	1.037.11
TOTAL	U.S.\$	<u>13.929.97</u>	<u>146.610.46</u>	<u>151.590.18</u>	<u>18.909.69</u>

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

14. IMPUESTO POR PAGAR

El saldo de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 es como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>31-12-02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-03</u>
Impuesto Valor Agregado Cobrado	6.607.38	565.955.97	572.799.04	13.450.45
Retención fuente I.V.A	179.40	10.316.24	11.708.89	1.572.05
Retención 1%	971.50	7.422.56	7.050.97	599.91
Retención en la Fuente 5%	103.34	2.971.73	3.134.59	266.20
Retención en la Fuente 8%	-	1.228.95	1.333.91	104.96
Retención en la fuente Seguros	13.68	54.66	44.21	3.23
Impuesto a la renta empleados	-	-	314.73	314.73
Impuesto 1% Activo Fijo	-	46.35	48.55	2.20
Impuesto a la renta	8.625.51	8.625.51	25.186.78	25.186.78
TOTAL	16.500.81	596.621.97	621.621.67	41.500.51

15. DEUDA A LARGO PLAZO

Los saldos de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2003 es como se indica:

Geofelder S.A	U.S.\$ <u>36.974.41</u>
TOTAL	U.S.\$ <u>36.974.41</u>

Representa deuda por la compra de una oficina a través de la Inmobiliaria Geofelder S.A., con contrato de compra venta de alícuota de dominio cuyo tiempo de duración es de 18 meses.

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

16. PASIVOS DIFERIDOS

Los anticipo de clientes al 31 de Diciembre del 2003 es como se indica:

Anticipos de clientes	U.S.\$	<u>460.917.73</u>
TOTAL		<u>460.917.73</u>

Corresponden a valores recibidos de clientes en efectivo que no han sido facturados y cuyas obras están pendientes de terminación al cierre del ejercicio 2003.

17. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	8.624.03
Menos:		
15% Participación trabajadores		<u>1.293.60</u>
		7.330.43
Más:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		<u>93.416.69</u>
UTILIDAD GRAVABLE	U.S.\$	100.747.12

<u>UTILIDAD GRAVABLE</u>	<u>Tasa de</u> <u>Impuesto</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta causado</u>
		25.186.78
TOTAL	U.S.\$ <u>100.747.12</u>	25%

Los registros contables de Centuriosa S.A. no han sido fiscalizados, por las autoridades de impuestos de acuerdo a disposiciones legales; las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía; dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación, y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.