

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
IMPORSUCRE S. A.  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de IMPORSUCRE S. A. al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que la auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORSUCRE S. A. al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

GOVEA INTEGRAL SERVICE (G.I.S.) C. LTDA.

SC-RNAE-2-406

C.P.A. CARLOS GOVEA MARIDUEÑA  
PRESIDENTE  
REG.# 22126

Guayaquil, Abril 30 de 2004



**IMPORSUCRE S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003**

	<b>DOLARES</b>
<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	
Caja y Bancos (Nota 4)	201.803,00
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	416.063,00
Crédito Tributario	64.413,00
Inventarios (Nota 6)	1.814.061,00
	<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.496.340,00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
ACTIVO FIJO (Nota 7)	434.576,00
MENOS:DEPRECIACION ACUMULADA	149.454,00
	<hr/>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>285.122,00</b>
	<hr/>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>2.781.462,00</b>
	<hr/>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Proveedores Locales	532.122,00
Proveedores del Exterior	1.087.933,00
Acreedores del Exterior (Nota 8)	300.000,00
Pasivos Acumulados	44.934,00
Impuestos por Pagar	4.873,00
	<hr/>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.969.862,00</b>
	<hr/>
Préstamos a Largo Plazo (Nota 9)	
Accionistas	244.413,00
	<hr/>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.214.275,00</b>
<b>PATRIMONIO:</b>	
Capital Social	175.500,00
Reserva Legal (Nota 10)	9.689,00
Reserva de Capital (Nota 11)	225.578,00
Utilidades Acumuladas	92.132,00
	<hr/>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>502.899,00</b>
Utilidad del Ejercicio	64.288,00
	<hr/>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>567.187,00</b>
	<hr/>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.781.462,00</b>
	<hr/>

Ver notas a los estados financieros

**IMPORSUCRE S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	<b>DOLARES</b>
VENTAS NETAS	6.391.478,00
COSTO DE VENTAS	5.670.662,00
	-----
UTILIDAD BRUTA	720.816,00
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administrativos y Ventas	615.082,00
	-----
UTILIDAD DE OPERACIÓN	105.734,00
	-----
OTROS EGRESOS	
Gastos Financieros	6.235,00
OTROS INGRESOS	1.345,00
TOTAL OTROS EGRESOS E INGRESOS	4.890,00
UTILIDAD ANTES DE P. TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	100.844,00
Participacion Trabajadores	15.127,00
Impuesto a la Renta	21.429,00
	-----
TOTAL	36.556,00
	-----
UTILIDAD NETA	64.288,00
	=====

Ver notas a los estados financieros

**IMPORSUCRE S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades (Perdidas) Acumuladas	TOTAL
1 de Enero de 2003	175.500,00	0,00	225.578,00	102.229,00	503.307,00
Ajuste 15% participacion trabajadores				-544,00	-544,00
Ajuste 25% impuesto a la Renta				136,00	136,00
Tranferencia a reserva legal		9.689,00		-9.689,00	0,00
Utilidad Neta del año 2003				64.288,00	64.288,00
31 de Diciembre del 2003	175.500,00	9.689,00	225.578,00	156.420,00	567.187,00
	=====	=====	=====	=====	=====

Ver notas a los estados financieros



**IMPORSUCRE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<b>DOLARES</b>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	6.260.203,00
Pagado a proveedores y empleados	-6.198.831,00
Inversiones temporales	260.000,00
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO PARA LAS OPRERACIONES</b>	<b>321.372,00</b>
 <b>FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra de propiedades, neto	-176.900,00
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-176.900,00</b>
 <b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos	-324.755,00
Otros	-408,00
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-325.163,00</b>
 <b>AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</b>	<b>-180.691,00</b>
 <b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>382.494,00</b>
 <b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>201.803,00</b>
 <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad neta	64.288,00
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en operaciones:	
Depreciación	51.570,00
(Aumento) Disminución en inversiones temporales	260.000,00
(Aumento) O Disminución de cuentas por cobrar	-131.275,00
(Aumento) o Disminución de inventario	-837.505,00
(Aumento) o Disminución de Importaciones e tránsito	-401,00
Aumento o (Disminución) de cuentas por pagar y gastos acumulados	914.695,00
 <b>Total ajustes</b>	<b>257.084,00</b>
 <b>CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</b>	<b>321.372,00</b>

Ver nota a los estados financieros

**IMPORSUCRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**NOTA 1 .- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

a) Objeto Social

La compañía fue constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de mayo de 1997 y su actividad es dedicarse a la comercialización al por mayor y menor y a la importación y representación de artículos de librería, papelería, suministros de oficina, artículos de bazar, útiles escolares y otros.

b) Bases de Presentación

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América. En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con dichas normas.

c) Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio en dólar

d) Activo Fijo

Los activos Fijos están registrado al costo de adquisición en dólares, el cual se deprecia por el método de línea recta

e) 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 están sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f) Unidad Monetaria

La Unidad Monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América a través del Banco Central del Ecuador. El Gobierno ecuatoriano anuncio el 10 de Enero del año 2000 la adopción de esta unidad monetaria, fijando la tasa de cambio en S/25.000 por US \$ 1 en el año 2000.

**NOTA 2 POLITICA TRIBUTARIA**

**a) ESPECIFICACIONES TÉCNICAS**

De acuerdo con la Resolución de carácter general No NAC-0635 del 5 de agosto del 2003 publicado en el Registro Oficial 148 del 15 de Agosto del 2003 establece la obligación a los contribuyentes autorizados a imprimir documentos mediante sus propios sistemas de computarizados "Puntos de Ventas", deberán entregar la información relativa a compras, ventas importaciones y exportaciones en los plazos previstos y formatos establecidos en la ficha técnica. La no entrega de la información solicitada, será causal del retiro definitivo de la autorización de documento de sistema computarizado.

**NOTA 3 AUDITORIA EXTERNA**

**1) MONTOS MINIMOS DE ACTIVOS**

De acuerdo con la resolución de la Superintendencia de compañía No 01. Q.ICI.009 No 02Q.ICI.012 publicada en el Registro Oficial 364 y 621 del 9 de Julio del 2001 y 18 de Julio del 2002 respectivamente se resolvió que:

Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de responsabilidad limitada, cuyos montos de activos excedan los US \$ 500,000 y US \$1.000.000 dólares de los Estados Unidos están obligadas a someter sus estados financieros al dictamen de auditoria externa para los años 2001 y 2002 respectivamente.



**Nota 4.- CAJA - BANCOS**

Al 31 de diciembre del año 2003 el detalle es el siguiente

**DOLARES**

Bancos	201.803,00
	<u>201.803,00</u>

**Nota 5.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Al 31 de diciembre del año 2003 el detalle es el siguiente

**DOLARES**

Cientes Comerciales	419.290
Empleados	10.227
Menos: Cuentas Incobrables	<u>-13.454</u>
TOTAL	<u>416.063</u>

**Nota 6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del año 2003 el detalle es el siguiente

**DOLARES**

Productos en General	1.813.209
Importaciones en Transito	<u>852</u>
TOTAL	<u>1.814.061</u>



### **Nota 7.- PROPIEDADES**

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

	01/01/2003 Dólares	Adiciones	retiros	12/31/2003 Dólares
Muebles y enseres	21.228	8.663		29.891
Equipo de Computación	30.280	743		31.023
Vehículos	120.962	15.115		136.077
Maquinarias y Equipos	85.206	152.379		237.585
	257.676	176.900		434.576
Menos:				
Depreciación Acumulada	97.884	51.570		149.454
Total	159.792	125.330		285.122

#### **NOTA # 8 ACREEDORES DEL EXTERIOR**

**DOLARES**

##### **CINPSA C.LTD.**

Préstamos con vencimiento el 30 de Junio del 2004  
tasa del 12% y pago de intereses y del capital  
al vencimiento. Dicho préstamo no se encuentra  
registrado Banco Central del Ecuador

300.000,00

**TOTAL**

300.000,00

#### **NOTA # 9 PASIVO A LARGO PLAZO**

**DOLARES**

**Accionistas**

244.413,00

**Total**

244.413,00

#### **NOTA 10.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta llegar al 50% del total pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

#### **NOTA 11.- RESERVA DE CAPITAL**

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir perdidas operacionales o para capitalizarse

#### **NOTA 12.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVA CON COMPAÑÍA RELACIONADAS**

No se realizaron transacciones significativas con la compañía relacionada Comitato S.A. Durante el año 2002 se pagaron por arriendo de inmuebles en valor de US \$ 83.300 a la compañía Comitato S.A.