

Ing. Ricardo Valencia C.



**Auditor Externo
Guayaquil - Ecuador
Casilla # 10736**

**ING. RICARDO VALENCIA COBOS
Auditor Independiente**

MUKHIOFERTAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
MUKHIOFERTAS S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**MUKHIOFERTAS S.A.**", al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**MUKHIOFERTAS S.A.**" al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Diciembre 23 del 2002.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2001

ACTIVOS
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	201.821,69
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	989.011,01
Inventarios	(Nota 5)	922.128,70
Pagos Anticipados	(Nota 6)	18.815,88

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES: 2.131.777,28

ACTIVOS FIJOS, NETO: (Nota 7) 127.756,20

OTROS ACTIVOS (Nota 8) 11.006,38

TOTAL ACTIVOS: 2.270.539,86

Ver Nota a los Estados Financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2001

PASIVO Y PATRIMONIO
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar	(Nota 9)	1.987.036,13
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	32.704,10
Otras cuentas por pagar	(Nota 11)	27.218,93
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>2.046.959,16</u>

TOTAL DEL PASIVO:

2.046.959,16

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	(Nota 12)	800,00
Reservas de capital		159.034,70
Utilidades acumuladas		23.781,52
Utilidad presente ejercicio		39.964,48

TOTAL PATRIMONIO

223.580,70

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:

2.270.539,86

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos de Operación:

Ventas Netas 2.643.076,43

Costos de Operación:

Costo de Ventas (2.473.393,94)

Utilidad Bruta Operacional: 169.682,49

Gastos de Operación:

Gastos de Administración y Ventas (317.614,02)

Total Gastos de Operación: (317.614,02)

Utilidad de Operación: (147.931,53)

Otros Ingresos (Egresos):

Intereses ganados: Bancos y clientes. 1.185,13

Gastos Financieros - Intereses (584,67)

Otros Egresos (23.674,93)

Otros Ingresos 233.695,39

Otros Ingresos (Egresos), Neto: 210.620,92

Utilidad antes de participación empleados e

Impuesto renta compañía: 62.689,39

15% Participación empleados: (9.403,41)

25% Impuesto renta compañía: (13.321,50)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO: 39.964,48

Ver Nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

	Capital pagado	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2000:	800,00	159.034,70	28.823,23	-	188.657,93
Ajuste Impuesto renta año 2000:			(5.041,71)		(5.041,71)
Utilidad del presente Ejercicio 2001:				39.964,48	39.964,48
Saldo al 31-12-2001:	800,00	159.034,70	23.781,52	39.964,48	223.580,70

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2.366.015,77
Recibido por Otros Ingresos	234.880,52
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>(2.661.668,82)</u>
Flujo de efectivo pagado en Actividades de Operación:	<u>-----(60.772,53)</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activos fijos, neto.	<u>(141.081,62)</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>----- (141.081,62)</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sin registro de transacciones.	
Disminución del Flujo de efectivo:	<u>----- (201.854,15)</u>
Efectivo al inicio del año:	403.675,84
Saldo de Efectivo al final:	<u>----- ----- 201.821,69</u>

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las Actividades de Operación.
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	<u>39.964,48</u>
Más:	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	13.325,42
Retiro de Activos Fijos	3.767,96
Provisión cuentas malas	2.706,39
Provisión 15% P.T. , y 25% I. Renta.	<u>22.724,91</u>
Sub-total:	<u>82.489,16</u>
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(277.060,66)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(166.673,52)
Aumento en Inventarios	(65.348,59)
Disminución en pagos anticipados	35.279,72
Aumento en Otros Activos	(9.201,41)
Aumento en Cuentas por Pagar	396.027,62
Disminución en Pasivos acumulados	(83.503,78)
Aumento en otras cuentas por pagar	<u>27.218,93</u>
Sub-total:	<u>(143.261,69)</u>
Efectivo Neto pagado por Actividades de Operación:	<u><u>(60.772,53)</u></u>

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2001

(En dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 2 de Mayo del 2000, se constituyó la Compañía Anónima denominada **MUKHIOFERTAS S.A.**, con un capital inicial suscrito de US \$ 800,00 dólares americanos, con el objeto de dedicarse a la importación, exportación e intermediación de artículos para el hogar y afines; toda clase de juguetes y juegos infantiles; productos plásticos para uso doméstico, industrial y comercial; ropa, prendas de vestir, y variadas líneas relacionadas con el comercio y la industria en general. El plazo de duración de la empresa es de cien años. Sus acciones son ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

b) Entorno Económico

Durante el ejercicio económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial que espera apoyo del gobierno a través de diversos programas de los organismos multilaterales.

Al cierre del año, el crecimiento del PIB se reportó en 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las autoridades económicas auguran que la economía del país seguirá mejorando.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1ero. de Abril del año 2.000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las

disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha indicada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dichos métodos de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/.25.000.00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta resultado por exposición a la inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios:

Compuesto por artículos para el hogar, cristalería, plásticos y juguetería; se valúan al costo de adquisición o de compra, y al costo promedio para su venta o salida del almacén.

Propiedad, Planta y Equipo:

Compuesto por Equipos de oficina, Equipos de computación, Muebles y Enseres y Vehículos, se valúan al costo de adquisición o de compra

Depreciación:

La depreciación es calculada sobre valores originales, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 10 y 20 años, conforme la ley de Impuesto a la Renta.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía:

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores, cuyas obligaciones se las provisiona al cierre del ejercicio contable. Estos pagos los realiza la compañía dentro del primer trimestre del siguiente ejercicio con cargo a los pasivos acumulados.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta consistía:

Fondo Fijo	100,00
Banco Citibank	196.861,05
Caja General	4.860,64
TOTAL:	<u>201.821,69</u>

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Cuentas por Cobrar - Clientes	815.531,60
Préstamos Empleados	130,00
Anticipos de sueldos	746,03
Anticipo de comisiones	5.800,00
Otras Cuentas por Cobrar	839,06
Accionista: Mahesh Mukhi	170.575,80
Compañías relacionadas	3.543,82
Suman :	<u>997.166,31</u>
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(8.155,30)</u>
Total:	<u>989.011,01</u>

Provisión Cuentas Incobrables:

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento de esta cuenta se registra de la siguiente forma:

Saldo al 31 de Diciembre del 2000:	US \$ 5.448.91
Más: Provisión año 2001	US \$ 2.706.39
Saldo al 31 de Diciembre del 2001:	US \$ 8.155.30

5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende lo siguiente:

Articulos de hogar	426.671,46
Plásticos	96.004,74
Juguetería	754,80
Cristalería	398.569,70
Importaciones en tránsito	128,00
Total:	<u>922.128,70</u>

6) PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de Diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipados	5.489,07
Retenciones en la fuente	11.884,07
Anticipo Impto. Renta	1.442,74
TOTAL:	<u>18.815,88</u>

7) ACTIVO FIJO:

(Ver página siguiente)

8) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Depósitos en Garantía	9.656,16
Inversiones Corpei	824,88
Suministros de Imprenta	525,34
TOTAL:	<u>11.006,38</u>

9) CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Proveedores Locales	126.353,07
Proveedores del Exterior (A)	1.859.914,74
Otros proveedores	768,32
TOTAL	<u>1.987.036,13</u>

(A) Corresponde a Multitrade S.A., el mayor proveedor de la empresa, cuya deuda tiene plazo de 180 días, renovable y debidamente documentada e inscrita en el Banco Central del Ecuador, con interés del 15% anual estimada.

MUKHIOFERTAS S.A.

Nota # 7.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2001, correspondían:

<u>DETALLE</u>	Saldo al 31/12/00	Adiciones y/o retiros	Reclasificac. y/o ajustes	Saldo al 31/12/01	% Depreciación
Al Costo actualizado:					
Muebles y Enseres	-	39.256,42		39.256,42	10
Equipos de Oficina	-	9.539,84		9.539,84	10
Equipos de Computación	-	18.950,00		18.950,00	20
Vehículos	-	73.335,36		73.335,36	20
Total Costo:	-	141.081,62		141.081,62	
Deprec. Acumulada:	-	(13.325,42)		(13.325,42)	
Activos Fijos Neto:	-	127.756,20		127.756,20	

Ver nota a los estados financieros.

10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Beneficios Sociales de ley	763,00
Obligaciones con el IESS.	487,99
Impuestos Fiscales	13.346,28
Participación empleados	9.403,41
Comisiones por pagar	6.831,42
Nóminas por pagar	1.872,00
TOTAL:	<u>32.704,10</u>

11) OTRAS CUENTAS POR PAGAR..

Al 31 de Diciembre del 2001, otras cuentas por pagar comprende entregas por cuenta del accionista Sr. Mahesh Mukhi por US \$ 27.218,93 para capital de operación. No devenga interés y no tiene fecha de vencimiento.

12. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital suscrito de la compañía es de US \$ 800 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, integrado de la siguiente forma:

Mahesh Mukhi	799,00
Elias Chedraui S.	1,00
TOTAL:	800,00

13) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Diciembre 23 del 2002), no han existido situaciones que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.