



ATRILCO CIA. LTDA.

Audidores Independientes

La Esperanza N71-110 y Mariscal Sucre
Telfs.: 2493-441 Telefax: 593-2 2493-812
e-mail.: atrilco@andinanet.net
Quito-Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

**A los Señores Socios y Directores de
LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.**

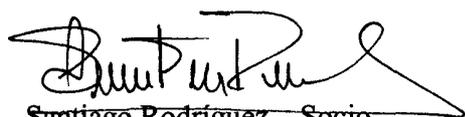
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2000, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha abril 13 del 2001, expresa una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de los bienes y servicios tuvieron un impacto importante al inicio del año 2000, reduciéndose paulatinamente hacia finales del año 2001.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre del 2001, se emitirá por separado.

Abril 26, 2002

Atrileo Cia. Ltda

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-386



Santiago Rodríguez - Socio
CPA No. 27066

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
Activo corriente:		Pasivo corriente:	
Efectivo (Nota 3)	\$ 80,240	Cuentas por pagar:	\$
Cuentas por cobrar:		Proveedores (Nota 9)	27,899
Clientes (Nota 4)	330,907	Compañías relacionadas (Nota 10)	433,685
Compañías relacionadas	832	Otras	1,723
Empleados	521	Gastos acumulados:	
Otros	11,213	Sueldos por pagar	340
Importaciones en tránsito (Nota 5)	88,085	Obligaciones con los trabajadores (Nota 11)	122
Inventarios (Nota 6)	175,557	Deudas al fisco	10,314
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	8,334	Otros	719
	<u>695,689</u>		<u>474,802</u>
		Total pasivo corriente	474,802
Activos fijos (Nota 8)	86,928	Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	27,367
		Préstamos de los socios	6,230
		Patrimonio de los socios:	
		Capital social (Nota 14)	6,400
		Aporte futura capitalización (Nota 15)	5,543
		Reserva de capital (Nota 16)	230,548
		Reserva legal (Nota 17)	2,517
		Reserva facultativa (Nota 18)	4,346
		Utilidades del ejercicio	24,864
		Total patrimonio de los socios	274,218
TOTAL	\$ 782,617	TOTAL	\$ 782,617

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

Ventas netas	\$	648,348
Costo de ventas		<u>(523,070)</u>
Utilidad bruta en ventas		125,278
Gastos de administración y ventas		<u>(102,273)</u>
Utilidad en operación		23,005
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos financieros		865
Otros ingresos, netos		<u>994</u>
		<u>1,859</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		24,864
Participación trabajadores (Nota 12)		(3,730)
Impuesto a la renta (Nota 12)		<u>(1,437)</u>
Utilidad neta	\$	<u><u>19,697</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

	Capital social \$	Aporte futura capitalización	Reserva de capital \$	Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Utilidades retenidas \$	Utilidades del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2000	6,400	5,543	230,548	2,517	4,346	-	18,891	268,245
Transferencia						18,891	(18,891)	-
Impuesto a la renta año 2000						(2,862)		(2,862)
Participación trabajadores año 2000						(2,834)		(2,834)
Dividendos						(13,195)		(13,195)
Utilidad del ejercicio							24,864	24,864
Saldo al 31 de diciembre del 2001	6,400	5,543	230,548	2,517	4,346	-	24,864	274,218

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	\$ 747,008
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(639,044)
Intereses ganados	865
Otros	994
	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	109,823
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(15,446)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(15,446)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por préstamos de socios	7,000
Efectivo pagado por préstamos de socios	(7,000)
Dividendos pagados	(24,879)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(24,879)
Aumento neto de efectivo	69,498
Efectivo al inicio del período	10,742
	<hr/>
Efectivo al final del período	\$ 80,240
	<hr/> <hr/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

Utilidad neta	\$	24,864
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		23,922
Jubilación patronal y desahucio		16,227
Provisión incobrables		1,672
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar		98,660
Aumento en inventarios		(118,251)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(4,068)
Aumento en cuentas por pagar		67,506
Disminución en gastos acumulados por pagar		<u>(709)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$	<u><u>109,823</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía está constituida en la República del Ecuador, su objeto principal tiene relación con las actividades industriales, particularmente relacionadas con vidrios y en negocios de comercio en general como importaciones, exportaciones y todos los actos de comercio permitidos por las leyes ecuatorianas.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de los bienes y servicios tuvieron un impacto importante al inicio del año 2000, reduciéndose paulatinamente hacia finales del año 2001.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Inventarios

Se componen básicamente de materia prima y materiales utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, los costos de los inventarios de producto terminado no exceden al valor de mercado.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

c. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Instalaciones	10%
Muebles y equipo de oficina	10%
Maquinaria industrial	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%

d. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

e. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2001, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

f. Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Caja	47,657
Bancos	32,583
	<u>80,240</u>

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Clientes matriz	320,374
Clientes centro	156
Clientes años anteriores	4,698
Cuentas por cobrar legales	7,626
	<u>332,854</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(1,947)</u>
	<u>330,907</u>

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Saldo inicial	(275)
Provisión del año	<u>(1,672)</u>
Saldo final	<u>(1,947)</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

5. IMPORTACIONES EN TRANSITO

Registra la acumulación de las cancelaciones correspondientes a las siguientes importaciones:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Sekisui GR-005/2001 P.V.B. TG45/TG41 64	71,879
Lirquen L-1038 VID. PL.CL. 3 MM	15,721
Otras	485
	<u>88,085</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Producto terminado	78,695
Materia prima y materiales	96,862
	<u>175,557</u>

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios de producto terminado, materia prima y materiales se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Seguros pagados por anticipado	1,972
Anticipo impuesto a la renta (Nota 12)	576
Retenciones en la fuente (Nota 12)	3,387
Otros	2,399
	<u>8,334</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

8. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-01	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	\$	%
Terrenos	13,600			13,600	
Construcciones en curso	-	14,976		14,976	
Bodegas	2,478			2,478	
Instalaciones	15,757			15,757	10
Muebles y equipo de oficina	59,110	470	(16,816)	42,764	10
Maquinaria industrial	116,903			116,903	10
Vehículos	77,967		(51,481)	26,486	20
Herramientas	11,599			11,599	10
Total costo	297,414	15,446	(68,297)	244,563	
Depreciación acumulada	(202,010)	(23,922)	68,297	(157,635)	
	95,404	(8,476)	-	86,928	

9. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como siguiente:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
AFG Internacional	11,383
Varios	16,516
	<u>27,899</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

10. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	US\$
Arsemaq S.A. (Nota 20)	377,156
Crilamyt S.A.	22,967
Imvirosa S.A.	33,562
	<u>433,685</u>

11. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	<u>2001</u>
	US\$
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	76
Provisión del año	998
Pagos efectuados	(952)
	<u>122</u>
Participación trabajadores:	
Saldo inicial	-
Provisión del año 2000	2,834
Pagos efectuados	(2,834)
	<u>-</u>
Saldo final	<u>122</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registró la provisión de participación trabajadores en los estados financieros.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

12. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio fiscal 2001 se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2001
	US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	24,864
15% participación empleados	(3,730)
Utilidad después de participación empleados	21,134
Más gastos no deducibles	467
Utilidad gravable	21,601
Impuesto a la renta causado	5,400
Menos:	
Anticipo impuesto a la renta (Nota 7)	576
Retenciones en la fuente (Nota 7)	3,387
Impuesto a la renta a afectar en los estados financieros	1,437

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registró la provisión de impuesto a la renta en sus estados financieros.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Jubilación patronal:	
Saldo inicial	8,045
Provisión del año	14,338
Saldo final	<u>22,383</u>
Bonificación por desahucio:	
Saldo inicial	3,095
Provisión del año	1,889
Saldo final	<u>4,984</u>
	<u>27,367</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, la composición del capital social es de 160.000 participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 4 centavos de dólar cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de abril 24 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

15. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde a aportaciones realizadas por los socios en años anteriores, con la finalidad de utilizarlas en un futuro aumento de capital.

16. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2001, este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

18. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2001</u>
	US\$
Arsemaq S.A.: (Nota 10)	
Ventas:	
Mercaderías en consignación	<u>372,416</u>
	<u>372,416</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Fusión por absorción.

Al 2 de agosto del 2001, los accionistas de las Compañías Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cia. Ltda., Invirosa Importadora S.A. y Arsemaq Arriendos y Servicios de Maquinaria S.A., decidieron la fusión por absorción de estas compañías, siendo Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cia. Ltda., la Compañía absorbente e Invirosa Importadora S.A. y Arsemaq Arriendos y Servicios de Maquinaria S.A., las Compañías absorbidas. Con fecha 8 de enero del 2002, el proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, según resolución No. 02.Q.I.J. 069.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 26 del 2002), no han existido eventos ni transacciones que tuvieran un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.
