MGI

guerra & asociados
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
Noperti Compañía Limitada NC Cia. Ltda.

1.- Hemos examinado el balance general adjunto de **Noperti Compañía Limitada NC Cia. Ltda.** , al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

2.- Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Noperti Compañía Limitada NC Cia. Ltda.** , al 31 de diciembre del 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guerra & Asociados

Registro No. 060
Quito, Junio 12 del 2002

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR
TEL.: (593)(2) 255 02 99, FAX: (593)(2) 255 45 65, EMAIL: bguerra@uio.satnet.net
P. O. BOX: 17-03-143

A member of MGI, a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.

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

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	17.954
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	521.801
Inventarios -- Nota 6	520.861
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1'060.616
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS -- Nota 7	
Terrenos	80.456
Edificios	151.263
Maquinaria y Equipo	322.178
Muebles y Enseres	59.834
Equipos de Computación	14.375
Depreciación Acumulada	(167.972)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto	460.134
Activo Diferido	6.252
TOTAL	1'527.002

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiro Bancario	3.338
Cuentas por Pagar -- Nota 8	789.903
Pasivos Acumulados -- Nota 9	42.604
TOTAL PASIVO CORRIENTE	835.845
Obligaciones Largo Plazo -- Nota 11	282.330
TOTAL PASIVOS	1'118.175
PATRIMONIO	
Capital Social -- Nota 12	160
Reserva Legal	2.053
Reserva Facultativa	3.408
Reserva Estatutaria	6.596
Reserva de Capital -- Nota 13	169.090
Utilidades Acumuladas	90.077
Utilidad del Ejercicio	137.443
TOTAL PATRIMONIO	408.827
TOTAL	1'527.002

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	
Ventas	1'966.595
Costo de ventas	(1'464.243)
UTILIDAD BRUTA	502.352
GASTOS	
Administrativos	(114.654)
Ventas	(138.574)
TOTAL GASTOS	(253.228)
UTILIDAD OPERACIONAL	249.124
OTROS INGRESOS, (GASTOS):	
Intereses	(47.961)
Otros, neto	(12.094)
TOTAL OTROS	(60.055)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	189.069
Menos:	
Impuesto a la Renta -- Nota 10	(51.626)
Subtotal	(51.626)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	137.443

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

NOPERTI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	160	2.053	10.004	169.090	90.077	80.984	352.368	
Apropiación de utilidades 2000	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(80.984)	(80.984)	(1)
Utilidad del ejercicio 2001	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	137.443	137.443	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	160	2.053	10.004	169.090	90.077	137.443	408.827	

(1)= Dividendos declarados y registrados en Cuentas por Pagar

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	1'779.572
Pagado a proveedores y terceros	(1'654.825)
Otros gastos, neto	(58.046)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	66.701
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de propiedades, planta y equipos	(14.173)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(14.173)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias, neto	3.338
Obligaciones largo plazo	(51.739)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(48.401)
INCREMENTO DEL FLUJO DE EFECTIVO	4.127
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	13.827
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO	17.954

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO E L 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Noperti Compañía Limitada N.C. Cia. Ltda. fue constituida en la República del Ecuador el 6 de octubre de 1971 con el objeto de dedicarse a la actividad industrial y comercial.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.

Valuación de inventarios.- Los inventarios están registrados al costo.

Propiedades, plantas y equipos.- Están registrados al costo, Nota 7, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años para edificios, 10 años para maquinaria, equipos, muebles y enseres y 5 años para equipos de computación.

Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Nota 10).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Facultativa.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los socios.

Reserva Estatutaria.- Representa apropiaciones del 5% de la utilidad líquida para cubrir eventualidades que puede sufrir la compañía.

Ventas y Costos de Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	24

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Efectivo	222
Bancos	17.732
Total	17.954

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Clientes	322.733	
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 14	102.904	
Anticipos	97.341	
Impuestos	4.901	
Provisión para cuentas incobrables	(6.078)	(1)
Total	521.801	

(1)=Provisión para cuentas incobrables:
El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2001 es como sigue:

Saldo al inicio del año	(2.851)
Provisión del año	(3.227)
Saldo al fin del año	(6.078)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Productos Terminados	197.815
Materia Prima	266.269
Productos en proceso	18.172
Importaciones en tránsito	38.605
Total	520.861

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terrenos	80.456	-0-	80.456
Edificios	151.263	-0-	151.263
Maquinaria y Equipo	310.178	12.000	322.178
Muebles y Enseres	59.834	-0-	59.834
Equipos de Computación	12.202	2.173	14.375
Subtotal	613.933	14.173	628.106
Depreciación Acumulada	(119.903)	(48.069)	(167.972)
Total	494.030	(33.896)	460.134

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores	128.785
Gastos por pagar	60.229
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 14	36.907
Socios	151.084
Impuestos	47.609
Otras Cuentas por pagar	365.289
Total	789.903

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Beneficios sociales	21.023
Impuesto a la renta de la compañía	21.581
Total	42.604

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	189.069
Más:	
Gastos no deducibles	17.436
Base Imponible	206.505
25% Impuesto a la renta 2001	51.626
Menos:	
Anticipo Impuesto a la renta 2001	(9.706)
Retenciones en la fuente 2001	(20.339)
Impuesto a la Renta por Pagar	21.581

NOTA 11 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Obligaciones Bancarias:	
Banco Amazonas que vence en febrero del 2008	37.748
Garantías -- Ver Nota 15	
Documentos Largo Plazo	
- Letras de cambio a favor de Ing. Fernando Pareja que vence en diciembre del 2003	60.261
Socios	184.321
Total	282.330

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y pagado está constituido por 4.000 participaciones de U.S.$ 0.04 cada una.

NOTA 13 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 14 – COMPAÑIAS RELACIONADAS

El detalle de las transacciones con las compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Cuentas por cobrar:	
Natufibra Cía Ltda.	1.201
Etanico Cia.Ltda.	20.023
Hogarincorp. Cía Ltda.	80.390
Inmobiliaria Alandrea Cía Ltda.	194
Geotextiles Cía Ltda.	1.096
Subtotal	102.904
	======
Cuentas por Pagar	
Noperser Cía Ltda.	(25.093)
Gestextiles Cía Ltda.	(11.214)
Natufibra Cía Ltda.	(46)
Hogarincorp Cía Ltda.	(554)
Subtotal	(36.907)
Total	65.997
	=====

NOTA 15 – GARANTIAS ASIGNADAS

La Compañía ha garantizado las operaciones de crédito con los siguientes activos de su propiedad.

Institución	Garantía Asignada	Descripción	Cuantía
Banco Amazonas	Hipoteca Abierta	Inmueble (lote de terreno y construcciones ubicado en la calle Madroños (Quito – Ecuador)	Indeterminada

NOTA 16 – SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1996.

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.