Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, Abril 4 de 2003

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
IMPORTADORA VEGA S.A.

1. Hemos examinado los Balances Generales de **IMPORTADORA VEGA S.A.**. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados los resultados de nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **IMPORTADORA VEGA S.A.** al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente durante el período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro Nacional C.P.A. No. 11.405

IMPORTADORA VEGA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	SALDO 31-Dic-02	SALDO 31-Dic-01
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos	3	100,864.49	80,162.41
Inversiones Corto Plazo		1,354.52	180.12
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	358,380.06	210,979.38
(-) Provisión Cuentas Incobrables	5	-8,988.82	-6,010.56
Otras Cuentas por Cobrar	6	61,699.92	97,680.85
Inventarios	7	1,302,740.09	979,807.81
Importaciones en Tránsito	8	319,158.35	184,709.19
Gastos Pagados por Anticipado	9	10,338.86	20,076.66
Total Activos Corrientes		**2,145,547.47**	**1,567,585.86**
ACTIVOS FIJOS			
Activos no Depreciables	10	584,662.24	259,543.33
Activos Depreciables	11	611,437.39	584,685.42
(Menos) Depreciación Acumulada		-232,233.61	-184,315.37
Activos Depreciables		379,203.78	400,370.05
Total Activos Fijos		**963,866.02**	**659,913.38**
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS			
Intereses Amortizables	12	-	17,348.10
Total Otros Activos Diferidos		-	17,348.10
TOTAL ACTIVOS		**3,109,413.49**	**2,244,847.34**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

Sr. Dowal Cahuasqui
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 024863

IMPORTADORA VEGA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	SALDO 31-Dic-02	SALDO 31-Dic-01
PASIVOS CIRCULANTES			
Obligaciones Financieras	13	547,729.09	387,536.00
Cuentas por Pagar	14	1,020,050.42	626,228.89
Otras cuentas por pagar	15	82,389.76	102,006.56
Instituciones Públicas	16	36,556.50	43,829.56
Provisión Beneficios Sociales		36,322.61	28,062.21
Otros Pasivos	17	59,622.30	53,237.49
Total pasivos circulantes		1,782,670.68	1,240,900.71
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras	18	313,825.65	81,627.05
Porvisión jubilación patronal	19	3,723.38	3,723.38
Total pasivo largo plazo		317,549.03	85,350.43
TOTAL PASIVOS		**2,100,219.71**	**1,326,251.14**
PATRIMONIO			
Capital	20	860,000.00	103,280.00
Reserva legal		20,693.63	11,633.87
Aporte futuras capitalizaciones		94.86	35,894.86
Reserva de capital		1,119.52	692,019.52
Utilidades no distribuidas		63,194.40	33,316.70
Pérdidas años anteriores		-17,446.45	-17,446.45
Utilidad del ejercicio		81,537.82	59,897.70
TOTAL PATRIMONIO		**1,009,193.78**	**918,596.20**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3,109,413.49**	**2,244,847.34**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

Sr. Dowal Cahuasquí
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 024863

IMPORTADORA VEGA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	SALDO 31-Dic-02	SALDO 31-Dic-01
Ventas netas		5,073,711.83	3,783,686.01
Menos: Costo de Ventas		(3,346,726.72)	(2,535,438.90)
UTILIDAD BRUTA		**1,726,985.11**	**1,248,247.11**
Menos: Gastos Operacionales			
Venta y Distribución		(1,227,800.02)	(902,197.45)
Administración		(338,158.91)	(282,713.24)
UTLIDAD OPERACIONAL		**161,026.18**	**63,336.42**
Mas: Otros Ingresos	21	106,103.11	103,462.16
Menos: Otros Gastos	22	(126,227.58)	(52,366.66)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**140,901.71**	**114,431.92**
Menos: Participación Trabajadores		(21,135.26)	(17,164.79)
Impuesto a la Renta		(29,168.87)	(30,714.13)
Reserva Legal		(9,059.76)	(6,655.30)
UTILIDAD NETA		**81,537.82**	**59,897.70**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

Sr. Dowal Cahuasquí
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 024863

IMPORTADORA VEGA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Utilidades no Distribuidas	Perdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	103,280.00	13.39	700,936.83	35,894.86	33,316.70	-	-	49,651.76	923,093.54
Transferencia de utilidad año 2000	-	-	-	-	-	-	49,651.76	(49,651.76)	-
10 % Reserva Legal 2000	-	4,965.18	-	-	-	-	(4,965.18)	-	-
10 % Reserva Legal 2001	-	6,655.30	-	-	-		-	-	6,655.30
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	59,897.70	59,897.70
Dividendos accionistas año 2000	-	-	-	-	-	-	(44,686.58)		(44,686.58)
Reclasificación amortización de pérdidas/1999	-	-	-	-	-	(17,446.45)	-	-	(17,446.45)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(8,917.31)	-	-	-	-	-	(8,917.31)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	**103,280.00**	**11,633.87**	**692,019.52**	**35,894.86**	**33,316.70**	**(17,446.45)**	**-**	**59,897.70**	**918,596.20**
Aumento de Capital	756,720.00	-	(690,900.00)	(35,800.00)	(30,020.00)	-	-	-	-
Transferencia Utilidad del ejercicio a Utilidades años anteriores	-	-	-	-	59,897.70	-	-	(59,897.70)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	81,537.82	81,537.82
10 % Reserva Legal 2002	-	9,059.76	-	-	-	-	-	-	9,059.76
Saldos al 31 de diciembre de 2002	**860,000.00**	**20,693.63**	**1,119.52**	**94.86**	**63,194.40**	**(17,446.45)**	**-**	**81,537.82**	**1,009,193.78**

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

Sr. Dowal Cahuasqui
Contador General
Registro nacional de C.B.A. No.024863

IMPORTADORA VEGA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	SALDO 37,621.00	SALDO 37,256.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del Ejercicio	81,537.82	59,897.70
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de efectivo usado en actividades de operación		
Depreciaciones	62,774.79	51,030.87
Ganancia en Venta de Activos	(1,903.47)	-
Provisión Incobrables	4,167.69	2,382.76
Provisiones Intereses	4,373.94	-
Amortizaciones	146,549.83	26,604.95
Baja de Inventarios	7,302.98	-
Ajuste en Inventarios	464.13	(794.52)
Pérdida (ganancia) Diferencial Cambiario	54,407.16	(13,889.80)
Provisión 15% de Participación Legal Trabajadores	21,135.26	17,164.79
Provisión Impuesto a la Renta Compañía	29,166.87	30,714.13
Provisión Reserva Legal	9,059.76	6,655.30
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	**419,038.76**	**179,766.18**
Aumento de Cuentas por Cobrar Comerciales	(148,590.11)	(21,654.40)
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	35,980.93	4,407.49
Aumento en Inventarios	(465,148.55)	(334,960.32)
(Aumento) Disminución en Gastos anticipado e Impuestos	(77,070.36)	16,600.16
Aumento en Otros Activos	(64,756.13)	(17,446.45)
Aumento en Cuentas por Pagar	346,688.53	285,825.39
Disminución Otras Cuentas por pagar	(31,887.40)	(249,935.13)
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados	4,289.93	(6,367.45)
Efectivo neto usado (proveniente) de actividades de operación	**18,545.60**	**(143,764.53)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Activos Fijos	(385,847.55)	(355,786.01)
Aumento Inversiones Corto Plazo	(1,174.40)	(180.12)
Disminución de Activos	-	136,498.24
Producto de la Venta de Activos	8,434.84	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(378,587.11)**	**(219,467.89)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos, netas	380,743.59	340,132.52
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	**380,743.59**	**340,132.52**
Disminución (Aumento) neto del efectivo y sus equivalentes	20,702.08	(23,099.90)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	80,162.41	103,262.31
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**100,864.49**	**80,162.41**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

Sr. Dowal Cahuasqui
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 024863

IMPORTADORA VEGA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en dólares americanos)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 27 de diciembre de 1974, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 17 de febrero de 1975, con el nombre de Importadora Vega Cía. Ltda. con un capital de S/ 500.000.

El 1 de octubre de 1994, la compañía reforma los estatutos, en los cuales se cambia de una compañía de responsabilidad limitada a una sociedad anónima, y a partir de esa fecha se denomina con el nombre de IMPORTADORA VEGA S.A..

La actividad principal de la compañía es la compra y venta de materiales y acabados para la construcción como:

Accesorios, sanitarios, fórmicas, vidrios, papel tapiz, cerámicas.

Las oficinas principales de la compañía se encuentran localizadas en la ciudad de Quito, pudiendo abrir sucursales y agencias u otros establecimientos comerciales dentro y fuera del país.

Los materiales y acabados para la construcción, que la compañía distribuye son adquiridos a proveedores del exterior y proveedores nacionales.

La forma de pago establecida es a crédito, y los plazos promedian entre los 90 y 150 días, a excepción del proveedor Zirconio Cerámica de España con quien se maneja plazos de pago de más de 180 días.

Las ventas se realizan a crédito con un plazo de 30 a 45 días.

1.1 ENTORNO ECONÓMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre de 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización. En lo referente a la tasa de inflación, esta se ha reducido en tres años, en el 2000 fue del 91%, en el año 2001 fue de 22% y en el año 2002 fue del 9,36. Los Estados Financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIO Y/0 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2.2 Caja - Bancos

Constituye el efectivo disponible y los saldos de bancos.

2.3 Inversiones Temporales

Constituyen las inversiones a corto plazo altamente liquidas

2.4 *Provisión Cuentas* Incobrables

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el periodo, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.5 Inventarios

Los inventarios de la Compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio ponderado, el que no excede el valor del mercado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.6 Valuación de Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los activos fijos depreciables, han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

Activos	2002 % Depreciación	2001 % Depreciación
Vehículos	20%	20%
Equipos de computación	33%	20%
Herramientas	10%	10%
Equipos y muebles de oficinas	10%	10%
Edificios	5%	5%

2.7 Bienes en arrendamiento mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función de sus devengamientos.

2.8 Provisión prestaciones sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

2.9 Participación trabajadores e Impuesto a la Renta

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% sobre las utilidades que no son objeto de reinversión y del 15% sobre aquellas utilidades que se reinviertan.

3. Caja - Bancos

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Caja Chica	US $	920.00	620.00
Fondo de Cambio		275.00	123.00
Caja moneda nacional		3,679.95	2,509.53
Bancos		95,989.54	76,909.88
Total	**US $**	**100,864.49**	**80,162.41**

4. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar Clientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001, están constituidas por más de 800 clientes nacionales, de los cuales el 60% corresponde a clientes recurrentes y el 40% restante está distribuido entre varios constructores, almacenes y personas naturales que son compradores eventuales.

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento de la provisión es el siguiente:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Saldo inicial	US $	6,010.56	3,627.80
Provisión del Año		4,167.69	2,382.76
Baja de Cuentas Incobrables		- 1,189.43	-
Total	**US $**	**8,988.82**	**6,010.56**

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Cuentas por Cobrar empleados	a)	US $ 49,093.83	57,067.04
Impuesto al Valor Agregado		5,069.04	6,054.10
Otras Cuentas por Cobrar	b)	7,537.05	34,559.71
Total		**61,699.92**	**97,680.85**

a) Corresponde a los préstamos concedidos, principalmente a los funcionarios de la compañía.

b) Corresponde a varias cuentas por cobrar a las sucursales de Guayaquil y Cuenca, así como también depósitos en garantía entregados principalmente al proveedor Metalamérica para la importación de mercadería.

7. Inventarios

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Mercaderías en Bodegas	US $	1,284,159.41	960,526.16
Mercaderías en Consignación		11,578.48	6,088.89
Mercaderías muestras		5,356.57	4,774.96
Abastecimiento Clientes		1,645.63	8,417.80
Total	**US $**	**1,302,740.09**	**979,807.81**

8. Importaciones en Tránsito

Este valor corresponde al 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 9 y 13 pedidos de materiales y acabados para la construcción respectivamente, en trámite al cierre de los ejercicios, cuyos saldos se generan por los valores entregados al agente de aduana para cubrir los gastos de nacionalización, seguros de mercaderías entre otros.

9. Gastos Pagados por Anticipados

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Impuestos Pagados por anticipado	a)	US $ 4,447.47	4,447.00
Gastos Diferidos a corto plazo	b)	5,891.39	15,629.66
Total		**US $ 10,338.86**	**20,076.66**

a. Este valor corresponde a las Retenciones de Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas en años anteriores.

b. En el año 2002 corresponde a los gasto anticipados por arriendos y útiles de oficina mientras que para el año 2001 se incluía los intereses de los préstamos bancarios que vencen en el año siguiente.

10. Activos No Depreciables

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Terrenos	US$ 562,067.77	249,310.55
Construcciones en curso	22,594.47	10,232.78
Total	**US $ 584,662.24**	**259,543.33**

En el año 2002 el valor de los terrenos corresponde a un terreno adquirido en la ciudad de Quito y en el año 2001 el valor corresponde a un terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil en donde se encuentra las oficinas y el almacén de la sucursal de la Compañía.

11. Activos Fijos Depreciables

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 son como sigue

(Ver anexo adjunto)

IMPORTADORA VEGA
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS DEPRECIABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

DESCRIPCION	EDIFICIOS E INSTALACIONES	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPOS DE OFICINA	EQUIPOS DE COMPUTACION	VEHICULOS	HERRAMIENTAS	TOTAL ACTIVOS	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL NETO
Saldo al 31 de diciembre de 2000	10,277.30	30,962.62	38,054.66	88,014.47	94,779.24	436.50	242,510.99	136,103.38	106,407.61
Adiciones	283,944.66	14,387.80	15,776.53	28,884.42	12,587.13	195.46	355,786.00	51,630.87	304,155.13
Retiros / Bajas	-	-	1,557.57	-	12,054.00	-	13,611.57	2,818.68	10,792.89
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**294,221.96**	**45,350.42**	**52,273.62**	**96,898.89**	**95,306.37**	**631.96**	**584,685.42**	**184,315.37**	**400,370.05**
Adiciones	-	11,037.77	2,573.53	12,992.55	6,032.44	-	33,036.59	62,728.97	29,692.38
Retiros / Bajas	-	-	1,264.63	-	20,123.28	-	21,387.90	14,856.55	6,531.37
Transferencias	296.00	10,532.54	748.46	3,526.49	-	-	15,103.50	-	15,103.50
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	0.31	0.11	-	0.20	45.82	46.02
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**294,517.96**	**66,920.83**	**54,731.18**	**113,417.83**	**81,217.63**	**631.96**	**611,437.39**	**232,233.61**	**379,203.78**

12. Intereses Amortizables

En el año 2001 Corresponde a los intereses por el préstamo del Banco del Pichincha No. 471455 que vence el 2 de noviembre de 2005.

13. Obligaciones Financieras a Corto Plazo

Las obligaciones financieras y la porción corriente tienen *la siguiente composición.*

Diciembre 31, 2002				
Institución	***Vencimiento***	***Valor***	**Porción Corriente deuda largo plazo**	**Total**
PRESTAMOS BANCARIOS				
Banco del Pichincha				
No. 72915-2	17-Feb-2003	30.636,16	-	30.636,16
No. 74131-2	27-Mar-2003	64.483,36	-	64.483,36
No. 47145-5	13-Nov-2003	-	17.493,68	17.493,68
No. 70827-4	6-Dic-2003	-	28.091,29	28.091,29
No. 61644-4	9-Dic-2003	-	16.040,97	16.040,97
No. 56761-3	24-Dic-2003	-	8.593,78	8.593,78
Préstamo		2.015,76	-	2.015,76
Citibank				
No. 8202289009	14-Ene-2003	45,161,11	-	45.161,11
No. 8202358002	24-Mar-2003	40,105,00	-	40.105,00
No.8202315009	7-Feb-2003	77.590,10	-	77.590,10
Total a)		**259.991,49**	**70.219,72**	**330.211,21**
CARTAS DE CREDITO				
Banco del Pichincha				
LICQ 124248	4-Ene-2003	14.669,01	-	14.669,01
LICQ 9806	4-Abr-2003	62.293.75	-	62.293.75
LICQ 9813-02	10-Feb-2003	55.909,80	-	55.909,80
Citibank				
V-02-059	29-Abr-2003	59.010,90	-	59.010,90
6362337505	10-Mar-2003	25.009,09	-	25.009,09
Total		**216.892.55**	**-**	**216.892,55**
Sobregiro Bancario		625,33	-	625,33
Total neto		**477.509,37**	**70.219,72**	**547.729,09**

a) Los préstamos bancarios se han realizado sobre firmas

Diciembre 31, 2001				
Institución	**Vencimiento**	**Valor**	**Porción Corriente deuda largo plazo**	**Total**
PRESTAMOS BANCARIOS				
Banco del Pichincha				
No. 56761-3	09-Sep-2006	50.000,00	-	50.000,00
No. 57358-7	21-Ene-2002	47.047,50	-	47.047,50
No. 57943-4	04-Feb-2002	41.820,00	-	41.820,00
No. 58536-7	04-Feb-2002	41.820,00	-	41.820,00
No. 56385-8	26-Jun-2003	-	4.517,60	4.517,60
No. 47145-5	2-Nov-2005	-	26.537,08	26.537,08
Citibank				
No. 14061-6	02-Feb-2002	19.383,54	-	19.383,54
Total a)		**200.071,04**	**31.054,68**	**231,125.72**
CARTAS DE CREDITO				
Banco del Pichincha				
LICQ 9017	14-Ene-2002	30.728,00	-	30.728,00
186401	30-Mar-2002	27.393,64	-	27.393,64
V-01-048	27-Mar-2002	42.506,00	-	42.506,00
LCIQ 9151	21-Mar-2002	22.489,00	-	22.489,00
Total		**123.116,64**	**-**	**123.116.64**
Sobregiro Bancario		33.293,64	-	33.293,64
Total neto		**356.481,32**	**31.054,68**	**387.536,00**

a) Los préstamos bancarios se han realizado sobre firmas

14. Proveedores

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Proveedores Locales	US $	346,815.77	183,475.17
Proveedores del Exterior		673,234.65	442,753.72
Total	**US $**	**1,020,050.42**	**626,228.89**

15. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Arreindos por Pagar	US $	3,214.17	2,850.00
Honorarios por Pagar		8,397.25	2,527.52
Varias Cuentas por Pagar		24,710.69	61,459.86
Proveedores y Abastecimientos		45,887.65	35,169.18
Consignación de proveedores		180.00	-
Total	**US $**	**82,389.76**	**102,006.56**

16. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Aportes al IESS	US $	5,378.91	3,985.72
Préstamos al IESS		474.38	-
Impuesto a la Renta		6,806.31	12,050.09
Impuesto a la Renta Personal		7,779.11	7,971.39
Retención IVA		10,728.65	13,640.27
Rentención en la Fuente		5,389.14	6,182.09
Total	**US $**	**36,556.50**	**43,829.56**

17. Otros Pasivos

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Sueldos y Salarios por Pagar	US $	567.20	-
Préstamos Accionistas		22,112.93	29,735.62
Dividendos Accionistas		6,709.98	6,702.98
Provisión de costos		24,892.60	14,416.33
Otros (varios)		5,319.59	2,382.56
Total	**US $**	**59,622.30**	**53,237.49**

18. Obligaciones Financieras Largo Plazo.

Corresponde a las obligaciones bancarias a largo plazo, cuyo detalle es el siguiente:

Diciembre 31, 2002		
Institución	**Vencimiento**	**Porción Corriente deuda largo plazo**
Banco del Pichincha		
No.47145-5	2-Nov-2005	45.068,20
No. 56761-3	9-Sep-2006	32.536,62
No. 61644-4	21-Feb-2007	73.476,15
No. 70827-4	17-Ago-2007	162.744,68
Total a)		**313.825,65**

Diciembre 31, 2001		
Institución	**Vencimiento**	**Porción Corriente deuda largo plazo**
Banco del Pichincha		
No.47145-5	2-Nov-2005	79.611,29
No. 563858	2-Jun-2003	2,015.76
Total a)		**81.627,05**

a) Los préstamos bancarios se han realizado sobre firmas

19. Provisión Jubilación Patronal y Bonificación por Deshaucio.

Conforme a lo provisto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, la compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen los trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la compañía presenta el saldo correspondiente a años anteriores.

20. Capital Social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 27 de diciembre de 1974, e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito el 17 de febrero de 1975, con un capital de S/. 500.000.

El capital de la Compañía ha tenido varios incrementos hasta llegar a un monto de S/. 2.582.000.000, este capital convertido a dólares corresponde a US$ 103.280, mismo que se encuentra dividido en 103.280 acciones nominativas con un valor nominal de US$ 1,00 por cada acción.

El 8 de febrero de 2002, mediante Resolución No. 02.Q.I.J.562, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital de la compañía en US$ 756.720,00, mismo que se encuentra inscrito en el Registro Mercantil No.867, tomo 133; con lo que el capital social se ha incrementado a US$ 860.000,00 dividido en 8.600 acciones nominativas de US$ 1,00 por cada acción.

21. Ingresos No Operacionales

Se refiere a los siguientes rubros:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Intereses Percibidos	US $	940.72	1,672.52
Ganancia en Cambio		-	17,393.90
Ingresos Financieros		**940.72**	**19,066.42**
Siniestros Recuperados		1,874.79	3,590.64
Venta de Activos Fijos		6,268.47	-
Gratificaciones Proveedores		76,098.65	56,014.34
Diferencia en Inventarios		2,577.76	794.52
Liquidación de Importaciones		2,087.14	1,507.74
Otros Ingresos no operacionales		15,458.08	11,268.17
Descuentos en Compras		797.50	11,220.33
Otros Ingresos no operacionales		**105,162.39**	**84,395.74**
Total	**US $**	**106,103.11**	**103,462.16**

22. Egresos No Operacionales

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Intereses Pagados	US $	68,468.47	41,090.79
Pérdida en cambio		54,407.16	3,246.30
Egresos Financieros		**122,875.63**	**44,337.09**
Liquidación de Importaciones		-	6,989.75
Utilidad en venta de activos		-	372.35
Otros egresos		3,351.95	667.47
Otros egresos		**3,351.95**	**8,029.57**
Total	**US $**	**126,227.58**	**52,366.66**