INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los señores Socios y directivos de COPIADORA ECUATORIANA ECUACOPIA CIA. LTDA.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio, que se adjuntan de COPIADORA ECUATORIANA ECUACOPIA. CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2001 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En consideración mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión COPIADORA ECUATORIANA ECUACOPIA. CIA. LTDA presenta razonable aspecto significativo de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2001, de acuerdo con los principios de Contabilidad generalmente aceptados (P. C .G .A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre de 2000 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44 % durante al año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el año 2002, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conocen aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

Tal como indica la Nota # 11, con respecto a los impuestos por pagar la empresa se encuentra adeudando al SRI 115.962 USD que corresponde a impuestos atrasados (saldo compuesto mayoritariamente por IVA) y con respecto a las deudas al IESS correspondientes a aportes y fondos de reserva la empresa adeuda 72.551 USD.

Quito, 4 de Junio del 2002

Atentamente,

Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

COPIADORA ECUATORIANA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de Caja	3	9,036
Inversiones a corto plazo	4	8
Cuentas y Documentos por cobrar	5	1,120,170
Inventarios	6	299,815
Gastos anticipados	7	12,870
Total activos corrientes		**1,441,898**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	
BIENES		**359,015**
(-) Depreciación acumulada		-161,107
Total propiedades planta y equipo neto		**197,907**
OTROS ACTIVOS		
Activo diferido	9	978,918
Inversiones a largo plazo	10	351,164
Total otros activos		**1,330,081**
TOTAL ACTIVOS		**2,969,887**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	11	2,623,079
Obligaciones Bancarias	12	135,626
Impuestos por Pagar	13	5,137
Reservas y provisiones	14	3,605
Total pasivos corrientes		**2,767,447**
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social		8,000
Aportes futura capitalización		23,267
Reservas		242,016
Pérdidas ejercicios Anteriores		-47,958
Pérdida del ejercicio		-22,884
Patrimonio de los Socios		**202,440**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2,969,887**

Ver notas a los estados financieros

COPIADORA ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

	NOTAS	
INGRESOS OPERACIONALES	15	1,525,783
COSTOS DE OPERACIÓN	16	676,383
MARGEN BRUTO		**849,400**
GASTOS OPERACIONALES	17	-629,678
UTILIDAD OPERACIONAL		**219,722**
GASTOS NO OPERACIONALES	18	-244,164
INGRESOS NO OPERACIONALES	19	1,558
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		**-22,884**

Ver notas a los estados financieros

COPIADORA ECUATORIANA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
2001 VS 2000

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	**2000**	**2001**	**VARIACIÓN**
Caja y Bancos	1,449	9,036	7,587
Inversiones a corto plazo	8	8	0
Documentos y Cuentas por cobrar	835,673	1,120,170	284,497
Inventarios	182,857	299,815	116,957
Gastos Pagados anticipados	9,510	12,870	3,359
Total activos corrientes	**1,029,497**	**1,441,898**	**412,401**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Activos Depreciables	443,919	509,034	65,115
(-) Depreciación acumulada	271,308	311,126	39,819
Total propiedad planta y equipo neto	**172,611**	**197,907**	**25,296**
Otros Activos			
Inversiones a largo plazo	349,830	351,164	1,334
Activo Diferido	611,124	978,918	367,794
Total Otros Activos	**960,953**	**1,330,081**	**369,128**
TOTAL ACTIVOS	**2,163,062**	**2,969,887**	**806,825**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	1,745,385	2,623,079	877,694
Obligaciones Bancarias	138,502	135,626	-2,877
Impuestos por pagar	86	5,137	5,051
Reservas y provisiones	53,764	3,605	-50,159
TOTAL PASIVOS	**1,937,737**	**2,767,447**	**829,709**
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	8,000	8,000	0
Reservas	242,016	242,016	0
Aportes Futuras Capitalizaciones	23,267	23,267	0
Pérdidas ejercicios Anteriores	-4,495	-47,958	-43,463
Pérdida del ejercicio 2000	-43,463		43,463
Pérdida del ejercicio		-22,884	-22,884
Total Patrimonio	**225,325**	**202,440**	**-22,884**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**2,163,062**	**2,969,887**	**806,825**

* Dentro de los rubros Activos depreciables y Depreciación acumulada se encuentran sumados los activos dados de baja por efects comparativos

COPIADORA ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Pérdida del Ejercicio		-22,884
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA		
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	39,819	
Reservas y provisiones	-50,159	
		-10,340
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Documentos y Cuentas por Cobrar	-284,497	
Inventarios	-116,957	
Gastos Anticipados	-3,359	
Activo Diferido	-367,794	
Cuentas por pagar	877,694	
Impuestos por Pagar	5,051	
		110,137
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		76,913
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-65,115	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-65,115
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Inversiones a Largo Plazo	-1,334	
Obligaciones Bancarias	-2,877	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FLUJO DE FINANCIAMIENTO		-4,211
AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		**7,587**
Caja y equivalente de caja al principio del año		1,449
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		**9,036**

COPIADORA ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio del año		8,000
Movimiento del año		0
Saldo al fin del año		**8,000**
APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Saldo inicial		23,267
Movimiento del año		0
Saldo al final del año		**23,267**
RESERVAS		**242,016**
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicial	231,727	
Movimiento del año	0	
Saldo al final del año	231,727	
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio del año	1,688	
Movimiento del año	0	
Saldo al final del año	1,688	
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo al inicio del año	8,601	
Movimiento del año	0	
Saldo al final del año	8,601	
PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo al inicio del año		4,495
Pérdida del ejercicio 2000		43,463
Saldo al final del año		47,958

ECUACOPIA CIA. LTDA.
RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Saldo al comienzo del año	225,325
Pérdida del ejercicio	-22,884
SALDO AL FIN DEL AÑO	202,440

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Empresa Copiadora Ecuatoriana Cía. Ltda. está organizada y opera en el Ecuador desde el 4 de marzo de 1975, se inició con un capital social de 40 USD, y en la actualidad tiene un capital social de 8.000 USD su objetivo principal es la importación, representación, ensamblaje, compra - venta, prestación de servicios y arriendo de máquinas electrónicas, mecánicas y electromecánicas y en general toda actividad comercial e industrial que tenga relación con el objeto social de la empresa, la comercialización y servicios lo realiza en el mercado del país.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a).- Preparación de los estados financieros.-

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

b).- Ingresos por ventas.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura la cual es emitida al momento de realizar la venta al cliente.

c).- Inventarios.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

f).- Propiedad Planta y Equipo.-

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000 mas las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS	TASAS
Vehículos	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Otros activos fijos	33%
Equipo arrendamiento mercantil	20%
Mejoras en propiedad arrendada	20%
Maquinaria y Aditamentos de Oficina	10%
Equipos de Computación	20%

Algunos equipos de computación y electrónicos se encuentran clasificados dentro de muebles y equipos de oficina, depreciándose a una tasa del 10% anual.

NOTA # 3 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

CAJA PRINCIPAL	-236
CAJA MENOR	1,056
CAJA CRUCE DE CUENTAS	5,326
PRODUBANCO (COPYCOLSA)	51.72
BANCO PICHINCHA	27.53
BANCO DEL AUSTRO	1,171.67
BANCO DEL PACIFICO	1,320.80
PRODUBANCO - IMPUESTOS	-0.23
BANCO INTERNACIONAL	53.1
BANCO DEL PICHINCHA	54.9
BANCO DEL PICHINCHA.-GYE	29.7
MUTUALISTA PICHINCHA	163.27
BANCO SOLIDARIO DOLARES	1.14
BANCO ASERVAL (INVESPLAN)	15.67
TOTAL	**9,036**

NOTA # 4 INVERSIONES CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

INV. CTA. AHORROS. MUT. PICHINCHA	8
TOTAL	**8**

NOTA # 5 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	238,704
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-1,677
CTAS. COBR. EMPLEAD. Y FUNCIO.	31,682
AVANCES A TERCEROS	724,880
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	103,298
DEPOSITOS EN GARANTIA	1,356
IMPUESTOS PAGADOS ANTICIPADOS	20,431
*IMPUESTO CIRCULACION DE CAPITAL	1,496
TOTAL	**1,120,170**

* El saldo reflejado en esta cuenta debe ser cargado al gasto y considerado como no deducible.

NOTA # 6 INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

MAQUINAS	35,665
ADITAMENTOS	11,783
MATERIALES	57,223
REPUESTOS	85,086
SUMINISTROS	3,061
IMPORTACIONES EN TRANSITO	106,781
*DIFERENCIA EN INVENTARIOS	214
TOTAL	**299,815**

* Esta cuenta no ha sido dada de baja porque el bodeguero debe presentar justificativos

NOTA # 7 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

SEGUROS	9,625
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3,245
TOTAL	**12,870**

NOTA # 8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo inicial	172,611
Aumentos	79,353
Disminuciones	-164,256
Depreciación del período	110,200
TOTAL	**197,907**

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
ACTIVO	SALDO AL 01/01/01	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/01
Equipos arrendados	132,115	37,769	71,189	98,695
Vehículos	89,181	29,826	38,848	80,159
Muebles y equipos de oficina	169,169	3,689	43,807	129,051
Otros activos fijos	5,890		5,780	110
Equipo arrendamiento mercantil	27,122		802	26,320
Mejoras en propied.arrendad.	8,724		3,793	4,931
Maquinaria y Adiramentos de Oficina	0	354		354
Eequipos de Computación	0	7,714		7,714
Repuestos	11,718		38	11,681
TOTAL	443,919	79,353	164,256	359,015

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
ACTIVO	SALDO AL 01/01/00	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/00
Equipos arrendados	90,858	14,930	63,364	42,424
Vehículos	50,216	14,574	38,848	25,942
Muebles y equipos de oficina	114,526	13,238	43,667	84,097
Otros activos fijos	5,796	91	5,780	107
Equipo arrendamiento mercantil	5,032	1,584	802	5,814
Mejoras en propied.arrendad.	4,879	1,014	3,793	2,101
Maquinaria y Aditamentos de Oficina	0	30		30
Equipos de Computación	0	593		593
TOTAL	271,308	46,053	156,253	161,107

NOTA # 9 ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

DIF.COSTOS	1,415
SOTO MIGUEL	5,429
PRESTAMO	14,458
DIFERENCIAL CAMBIARIO/98	28,191
ARRIENDO MERCANTIL/98	5,628
*DIFERENCIAL CAMBIARIO 1999	923,798
TOTAL	**978,918**

*Dentro de esta cuenta se están difiriendo gastos por 180.974 USD correspondientes al año 2001 que serán amortizados en años posteriores.

NOTA # *10* INVERSIONES LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

BANCO DE LA PRODUCCION	311
CLUB DE AGRICULTORES	2,392
INMOBILIARIA TERRAMAR	339,400
CLUB LOS CERROS	7,561
INV. SALAVID	1,500
TOTAL	**351,164**

NOTA # 11 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

PROVEEDORES DEL EXTERIOR	64,798
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	187,858
RETENCIONES Y DESCUENTOS	5,243
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	272,979
PARTICIP. EMPLEADOS UTILIDADES	4,128
*OTRAS OBLIG.POR PAGAR	2,088,072
TOTAL	**2,623,079**

* Dentro de esta cuenta se registran obligaciones por pagar terceras personas, reconociendo intereses a una tasa promedio del 14%

Anexo Gastos Acumulados

Los Rubros más importantes que forman parte de esta cuenta son:

Impuestos por pagar

IVA por Pagar	102,576	
IVA intereses	11,212	
Retención IVA	725	
Retención el la Fuente	1,449	
Total		**115,962**

El IVA corresponde al año 2000 y 2001

Obligaciones IESS

IESS Aportes por Pagar	60393.86	
Reseva por pagar	12156.8	
Total		**72,551**

NOTA # 12 OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

BANCO BAC INTERNACIONAL	58,504
MUTUALISTA PICHINCHA	3,373
BANCO PACIFICO	44,750
PRODUBANCO	9,921
SOBREGIROS BANCARIOS	19,078
TOTAL	**135,626**

NOTA # *13* IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

RETENCION 1 %	2
RETENCION 5 %	73
RETENCION .1% SEGUROS	-3
IMPTO. RENTA POR PAGAR	86
IMPTO. VALOR AGREGADO	4,980
TOTAL	**5,137**

NOTA # *14* RESEVAS Y PROVISIONES

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

DECIMO TERCER SUELDO	2,739
DECIMO CUARTO SUELDO	468
BONIFICAC-TRANSPOR-COMPENSACIO	-55
FONDO DE RESERVA	6,703
VACACIONES	5,488
INDEMNIZACIONES	-1,350
PROVISION JUBILACION PATRONAL	1,079
PROVISION PARA VIAJES	-19,745
PROVISION IMPTO. RENTA PERSONA	-5,829
PROVISION INVENTARIOS	14,106
TOTAL	**3,605**

NOTA # *15* INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

INGRESOS POR VENTAS		1,446,158
MAQUINAS	503,945	
ADITAMENTOS	55,542	
MATERIALES	462,358	
REPUESTOS	11,186	
VENTAS DE SERVICIOS	413,255	
DESCUENTOS	128	
INGRESOS POR CENTRO DE COPIADO		79,537
CENTRO COPIADO QUITO	27819.89	
CENTRO COPIADO GUAYAQUIL	51716.67	
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		89
TOTAL		**1,525,783**

NOTA # *16* COSTO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

COSTO DE VENTAS		651,394
MAQUINAS	335,750	
ADITAMENTOS	50,753	
MATERIALES	254,833	
SUMINISTROS	3	
COSTO DE VENTAS DE SERVICIO	162	
REPUESTOS	4,227	
OTROS COSTOS OPERACIONALES	5,667	
COSTO CENTRO COPIADO		24,989
MATERIALES	19612.23	
SUMINSTRO	118.52	
OTROS COSTOS	5257.81	
TOTAL		**676,383**

NOTA # *17* GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

GASTOS COMPAÑÍA	31,980
GASTOS VENTAS	281,095
GASTOS TÉCNICOS	191,479
GASTOS SERVICIOS DE COPIADO	30,070
GASTOS ADMINISTRACION	95,056
TOTAL	**629,678**

ANEXOS

GASTOS VENTAS

GASTOS PERSONAL	127601
HONORARIOS	1449.53
CONSUMO	57267.39
GASTOS GENERALES	94776.67
Total	**281,095**

GASTOS ADMINISTRACION

Dentro de esta cuenta se encuentran los siguientes rubros

GASTOS PERSONAL	105,983
HONORARIOS	14,198
CONSUMO	5,407
GASTOS GENERALES	-30,532
Total	**95,056**

*El saldo de esta cuenta es negativo debido a que se están diferiendo gastos por

NOTA # *18* GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

GASTOS FINANCIEROS	172,984
DIFERENCIA EN CAMBIO	14,035
*VARIOS	57,146
TOTAL	**244,164**

* El 88% de esta cuenta corresponde a gastos no deducibles

NOTA # *19* INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

INTERESES DEVENGADOS	954
RESULT. EXPOSICION INFLACION	0
INTERESES FINANCIAMIENTO	26
OTROS	578
TOTAL	**1,558**