

Econ. Marco Santamaría López

Firma Auditora Registrada por la Superintendencia
de Cías. con el N° 368 del 9 de Junio del 2000

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

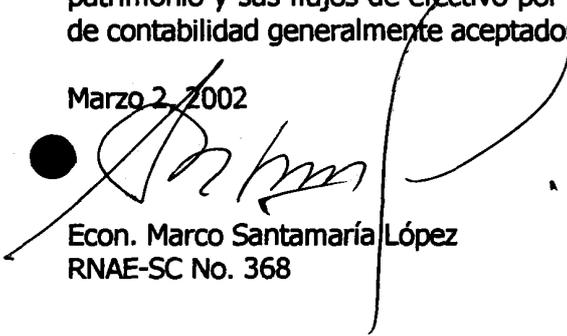
A la junta de socios de
Compañía Electrotécnica de Comercio CELCO Cia. Ltda. :

He auditado el balance general adjunto de COMPAÑIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

● Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 2, 2002

● 
Econ. Marco Santamaría López
RNAE-SC No. 368

COMPAÑIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y DEL 2000

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <i>Notas</i> | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <i>Notas</i> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-----------------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y equivalentes de caja | 3 | 303 | 33 | Cuentas por pagar | | 528 | 205 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 253 | 207 | Otros pasivos corrientes | 8 | <u>102</u> | <u>174</u> |
| Inventarios | 5 | 269 | 282 | Total pasivos corrientes | | <u>630</u> | <u>379</u> |
| Otros activos corrientes | 6 | <u>24</u> | <u>5</u> | | | | |
| Total activos corrientes | | <u>849</u> | <u>527</u> | | | | |
| ACTIVO FIJO | 7 | 57 | 66 | PATRIMONIO: | 11 | 280 | 227 |
| OTROS ACTIVOS | | 4 | 13 | (Véase estado de patrimonio) | | | |
| TOTAL | | <u>910</u> | <u>606</u> | TOTAL | | <u>910</u> | <u>606</u> |

Véase notas a los estados financieros

COMPañIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <i>Notas</i> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|--------------|--------------|-------------|
| VENTAS | | 2,041 | 1,438 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>1,243</u> | <u>830</u> |
| MARGEN BRUTO | | 798 | 608 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | <u>743</u> | <u>459</u> |
| ● UTILIDAD DE OPERACIONES | | 55 | 149 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Otros ingresos | | 71 | 20 |
| Otros gastos | | <u>(1)</u> | <u>(50)</u> |
| Total | | <u>70</u> | <u>(30)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 125 | 119 |
| MENOS: | | | |
| Participación a trabajadores | 9 | 19 | 18 |
| Impuesto a la renta | 10 | <u>27</u> | <u>26</u> |
| Total | | <u>46</u> | <u>44</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>79</u> | <u>75</u> |

Véase notas a los estados financieros

COMPAÑIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva por revalorización del patrimonio</u> | <u>Reexpresión monetaria</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|--|------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
| Saldos a diciembre 31 de 1999 | 1 | 41 | | | 7 | 16 | 65 |
| Dividendos declarados | | | | | | (7) | (7) |
| Utilidad neta | | | | | | 72 | 72 |
| Efectos de la conversión a U.S.Dólares - NEC 17 | | 33 | 17 | | | 47 | 97 |
| Transferencia | - | (74) | (17) | 91 | - | - | - |
| Saldos a diciembre 31 del 2000 | <u>1</u> | - | - | <u>91</u> | <u>7</u> | <u>128</u> | <u>227</u> |
| Dividendos declarados | | | | | | (72) | (72) |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | - | - | - | - | - | 125 | 125 |
| Saldos a diciembre 31 del 2001 | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>91</u> | <u>7</u> | <u>181</u> | <u>280</u> |

Véase notas a los estados financieros

COMPANÍA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

| | |
|---|-------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Recibido de clientes | 1,995 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (1,668) |
| Otros ingresos | <u>26</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>353</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Adquisición de activo fijo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(11)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(72)</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | |
| Incremento neto durante el año | 270 |
| Inicio del año | <u>33</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>303</u> |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 125 |
| Provisión para cuentas incobrables | (4) |
| Depreciación de activo fijo | 20 |
| Retiros de otros activos | 9 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (42) |
| Inventarios | 13 |
| Otros activos corrientes | (19) |
| Cuentas por pagar | 323 |
| Otros pasivos corrientes | <u>(72)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>353</u> |

Véase notas a los estados financieros

COMPAÑIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA.

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

1. CONDICION JURIDICA DE LA ENTIDAD Y OPERACIONES

COMPAÑIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA., es una compañía de responsabilidad limitada, regida por la Ley de Compañías y organizada según las disposiciones de sus Estatutos Sociales. Su objeto social es el negocio de representación de firmas nacionales o extranjeras, en especial aquellas referentes a equipos electrónicos, puede realizar todos aquellos actos y contratos relacionados con su finalidad y permitidos por la ley.

Fue constituida el 12 de junio de 1978, mediante escritura No 421 otorgada ante el Notario Primero del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No 4371 de julio 11 de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de agosto de ese mismo año, bajo el No 708 a fojas 1737 tomo 109 del repertorio.

Las operaciones comerciales que la COMPAÑIA ELECTROTECNICA DE COMERCIO CELCO CIA. LTDA. realizó en el ejercicio 2.001 fueron conformes a lo que le faculta su Estatuto y la Leyes ecuatorianas. Para el ejercicio de sus actividades tiene sus oficinas principales en la ciudad de Quito y una sucursal en la ciudad de Guayaquil.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. La contabilidad se lleva por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en moneda de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los registros se organizan alrededor de dos tipos de transacciones:

- a).- Los registros de Cuentas por Pagar que acumulan los valores que se deben y los pagos efectuados por los materiales, insumos y artículos comprados para sus operaciones, así como, por los sueldos, beneficios, comisiones, honorarios y otros necesarios para el normal desarrollo de sus actividades
- b).- Los registros de Cuentas por Cobrar que indican los valores facturados por los productos suministrados a sus distribuidores. Este registro se utiliza tan bien con fines de conciliación y control periódicos.

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Reconocimiento de ingresos y gastos - Se registran con base en la transferencia de dominio de las mercaderías y aplicando el principio de causación, esto es, registra ingresos apenas adquiere derechos cuando emite sus facturas aunque sean efectivadas posteriormente y en contrapartida registra gastos apenas contrae la obligación de pagar en el corto plazo, aunque las notas de venta de terceros no sean canceladas en el periodo contable.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo del activo fijo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de su vida útil estimada de 10 años para maquinarias, equipos, muebles y enseres y de 5 años para equipo de computación.

Provisiones - Las provisiones para participación a trabajadores, impuestos, beneficios sociales y cuentas incobrables se registran de conformidad a las regulaciones legales vigentes y son suficientes para cubrir estas obligaciones dentro de los plazos exigidos.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. Dólares) | |
| Caja | 2 | |
| Bancos | 299 | 31 |
| Inversiones temporales | <u>2</u> | <u>2</u> |
| Total | <u>303</u> | <u>33</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

... Diciembre 31 ...
2001 2000
(en miles de U.S. Dólares)

| | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes | 241 | 204 |
| Empleados | 7 | 3 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 9 | 4 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(4)</u> | <u>(4)</u> |
| Total | <u>253</u> | <u>207</u> |

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

... Diciembre 31 ...
2001 2000
(en miles de U.S. Dólares)

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mercaderías en bodega | 141 | 155 |
| Mercaderías en tránsito | 117 | 113 |
| Mercaderías en Departamento Técnico | <u>11</u> | <u>14</u> |
| Total | <u>269</u> | <u>282</u> |

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31 ...
2001 2000
(en miles de U.S. Dólares)

| | | |
|--------------------------------|------------------|-----------------|
| Impuesto a la renta anticipado | 18 | 5 |
| Anticipos a proveedores | <u>6</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>24</u> | <u>5</u> |

7. ACTIVO FIJO

Un resumen de activo fijo es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. Dólares) | |
| Muebles y enseres | 37 | 37 |
| Equipo de oficina | 48 | 47 |
| Equipos de computación | 50 | 40 |
| Herramientas | 10 | 10 |
| Depreciación acumulada | (88) | (68) |
| Total | <u>57</u> | <u>66</u> |

El movimiento de activo fijo en el año 2001 fue como sigue:

| | (en miles de U.S. Dólares) | | | | TOTAL |
|---------------------------|----------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|-----------|
| | Muebles y enseres | Equipo de oficina | Equipo de computac. | Herra- mientas | |
| Saldo al inicio del año | 37 | 47 | 40 | 10 | 134 |
| Adquisiciones del período | | 1 | 10 | | 11 |
| Depreciación Acumulada | <u>25</u> | <u>31</u> | <u>27</u> | <u>5</u> | <u>88</u> |
| Saldo neto a fin de año | <u>12</u> | <u>17</u> | <u>23</u> | <u>5</u> | <u>57</u> |

8. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|------------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. Dólares) | |
| Dividendos por pagar | 52 | 34 |
| Provisiones | 10 | 6 |
| Impuestos por pagar | 16 | 5 |
| Anticipo de Clientes | 9 | 72 |
| Participación a trabajadores | | 18 |
| Impuesto a la renta | | 26 |
| Otras Cuentas por pagar | <u>15</u> | <u>13</u> |
| Total | <u>102</u> | <u>174</u> |

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 15 mil participaciones de US\$0.40 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
