

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.
Quito, Ecuador

1. He auditado el balance general que se adjunta de Importaciones Kao Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto, se efectuó la auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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. Debido a que se me contrató como auditor después del 31 de diciembre del 2000, no estuve presente para observar el inventario físico que se tomó en esa fecha y no pude satisfacerme con respecto a las cantidades del inventario por US\$ 513,186.49, registrado en los libros de la Compañía.
4. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía aplicó para la conversión a moneda extranjera el índice de ajuste de inflación y el índice de brecha de enero a marzo del 2000 a las partidas no monetarias, según establece la NEC No. 17, y debido a que no pude aplicar otros procedimientos de auditoría, no fue posible determinar el efecto de la no aplicación del primer ajuste de brecha, en los estados financieros de la Compañía.
5. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido necesarios, sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Importaciones Kao Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2000, 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.

6. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000, se emite por separado.

Marzo 8, 2002



Quishpe Angel

RNAE No. 414
RNC - 23.521

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2000
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	144,192.07
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	171,938.81
Inventarios (Nota C)	513,186.49
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	12,118.58
Total activo corriente	841,435.95
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	76,498.48
Total Activo Fijo	76,498.48
Total Activos	917,934.43
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por Pagar (Nota F)	703,487.91
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	213.31
Impuestos por Pagar (Nota H)	6,094.53
Total pasivo corriente	709,795.75
Cuentas por Pagar (Nota I)	80,613.18
Total Pasivo	790,408.93
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota J)	200.00
Capital adicional (Nota K)	117,389.84
Reserva legal (Nota L)	136.88
Reserva facultativa (Nota M)	7,803.49
Aportes futura capitalización	1,000.00
Utilidades/Pérdidas acumuladas	(1,606.98)
Utilidad del Ejercicio	2,602.27
Total patrimonio de los accionistas	127,525.50
Total Pasivo y Patrimonio	917,934.43

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Ventas netas	1,594,828.13
Costo de Ventas	(1,115,320.09)
Utilidad bruta en ventas	479,508.04
Gastos de venta	(332,394.36)
Gastos de administración	(223,378.08)
Utilidad en operación	(76,264.40)
Otros gastos (ingresos):	
(-) Resultados por exposición a la inflación (Nota N)	92,778.77
(-) Otros ingresos (gastos), netos	(13,912.10)
	78,866.67
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	2,602.27

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Importaciones Kao Cía. Ltda.
Estado de Evolución del Patrimonio
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Capital social	
Saldo inicial	200.00
Saldo final	200.00
Capital adicional	
Saldo inicial	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio	52,385.03
Transferencia de reexpresión monetaria	65,004.81
Saldo final	117,389.84
Reserva Legal	
Saldo inicial	136.88
Saldo final	136.88
Reserva facultativa	
Saldo inicial	7,803.49
Saldo final	7,803.49
Aportes futuras capitalización	
Saldo inicial	-
Aportes de los accionistas	1,000.00
Saldo final	1,000.00
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo inicial	22,207.44
NEC No. 17	30,177.59
Transferencia a capital adicional	(52,385.03)
Saldo final	-
Reexpresión monetaria	
Saldo Inicial	85,146.61
NEC No. 17	(20,141.80)
Transferencia a capital adicional	(65,004.81)
Saldo final	-
Utilidades/Pérdidas acumuladas	
Saldo inicial	807.47
NEC No. 17	626.01
Transferencia de pérdida año 1999	(3,040.46)
Saldo final	(1,606.98)
Pérdida año 1999	
Saldo inicial	(3,040.46)
Transferencia a utilidades/pérdidas acumuladas	3,040.46
Saldo final	-
Utilidad año 2000	
	2,602.27
Saldo final	2,602.27
Total patrimonio de los accionistas	127,525.50

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

Importaciones Kao. Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	1,462,808
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,512,133)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(49,325.42)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(38,491.20)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(38,491.20)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por financiamiento	204,100.78
Aportes futura capitalización	1,000.00
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	205,100.78
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	117,284.16
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	26,907.91
Efectivo al final del período	144,192.07

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Conciliación de la Utilidad antes de participación trabajadores
e impuesto a la renta con el Efectivo Neto**

Provisto por Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	2,602.27
Ajustes para conciliar la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación	10,282.22
Provisión de cuentas de dudoso cobro	1,736.75
Otros ingresos	(2,862.41)
Resultados por exposición a la inflación	(92,778.77)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(132,020.48)
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	62,393.00
Aumento en cuentas e impuestos por pagar	101,322.00
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(49,325.42)

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Importaciones Kao Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública, el 1 de agosto de 1979, inscrita en el Registro Mercantil el 21 de agosto del mismo año, en la ciudad de Quito. Su objeto social es la importación de juguetes, electrodomésticos, artículos de escritorio, de ferretería y su comercialización; la exportación de productos de artesanía y folclor; representaciones relacionados con su objeto. Para el cumplimiento de sus objetivos, la compañía podrá realizar y ejecutar toda clase de actos y contratos, actividades judiciales o extrajudiciales permitidos por las leyes.
Operaciones	El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado "dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 y el de mantener desde el 1 de Abril del 2000 los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US\$ dólares.
Bases de presentación	<p>Los estados financieros adjuntos son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.</p> <p>El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.</p>
Aplicación del esquema de dolarización	Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Partidas monetarias Las cuentas que conforman las partidas monetarias al 31 de marzo del 2000, expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios Al 31 de marzo del 2000, los inventarios de mercaderías y mercaderías en tránsito se actualizaron aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el ajuste de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000, mencionados en el apéndice II de la aplicación de la NEC No. 17 publicado en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000. El método de valoración de los inventarios es el precio de la última compra.

La compañía determina su costo de ventas por diferencia de inventarios

Propiedad, planta y equipo Propiedad, planta y equipo al 31 de marzo del 2000, fue ajustado aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el ajuste de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000 mencionados en el apéndice II, de la Ley sobre la aplicación de la NEC No. 17.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No.17 a propiedad, planta y equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el ajuste de corrección de brecha de enero a marzo del 2000, considerando para el cálculo los saldos en forma global.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados no son llevados a resultados en forma mensual después de la aplicación del esquema de dolarización.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

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

Activo	Tasas
Muebles y enseres	10%
Instalaciones y decoraciones	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

Cuentas patrimoniales

Al 31 de marzo del 2000, las cuentas patrimoniales fueron ajustadas aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el ajuste de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000 mencionados en el apéndice II, de la Ley sobre la aplicación de la NEC No. 17.

Estado de flujos de efectivo y saldos iniciales

Para la preparación del estado de flujos de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición de S/.19,525 por cada US\$1,00.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
		Diciembre 31, 2000
	Caja	80,692.07
	Equivalentes de efectivo:	
	Repo con interés anual del 5,25% a ocho días plazo y vencimiento en enero 3 del 2001.	63,500.00
Saldo final	144,192.07	

B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
		Diciembre 31, 2000
	Clientes Quito	148,466.11
	Clientes Guayaquil	25,261.62
		173,727.73
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	(1,788.92)	
Saldo final	171,938.81	

Provisión para cuentas incobrables	El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:	
		2000
	Saldo inicial	52.17
	Provisión año	1,736.75
Saldo final	1,788.92	

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,2000
Mercaderías en almacén	402,520.08
Mercaderías en bodega	5,783.53
Mercadería en tránsito	11,801.97
NEC No-17	93,080.91
Saldo final	513,186.49

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,2000
Retenciones en la fuente	7,273.61
Crédito tributario	4,844.97
Saldo final	12,118.58

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,2000
Muebles y enseres	38,058.87
Instalaciones y decoraciones	23,861.33
Equipos de oficina	3,983.36
Equipos de computación	20,121.26
Vehículos	27,460.58
	113,485.40
Menos depreciación acumulada	(36,986.92)
Saldo final	76,498.48

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2000
Costo:	
Saldo inicial	58,573.32
Compras	38,491.20
NEC No. 17	16,420.88
Saldo final	113,485.40

	2000
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	20,643.49
Gasto del año	10,282.22
NEC No. 17	6,061.21
Saldo final	36,986.92

La Compañía adquirió principalmente equipos de computación por US\$ 20,121.26 , y vehículos por US\$ 6,777.

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,2000
Proveedores en el país	88,326.11
Proveedores en el exterior	357,969.19
Préstamos corto plazo	156,779.84
Sobregiro bancario	56,013.91
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,444.72
Otros	42,954.14
Saldo final	703,487.91

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,2000

Beneficios sociales:

Décimo tercer sueldo	45.83
Décimo cuarto sueldo	99.65
Décimo quinto sueldo	67.83

Saldo final 213.31

H. Impuestos por pagar

Para el ejercicio fiscal 2000 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de Enero del 2001.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año de 1997.

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,2000

Impuesto al Valor Agregado	3,333.39
Retención en la Fuente IVA	2,761.14

Saldo final 6,094.53

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Cuentas por pagar largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31, 2000
Préstamo de accionistas	12,801.12
Cuentas por pagar	67,812.06
Saldo final	80,613.18

J. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2000 por cinco mil participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de mil sucres cada una.

K. Capital adicional

Para el año 2000, los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000, fue como sigue:

	Reserva revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional
Saldo inicial	22,207.44	85,146.61	-
NEC No. 17	30,177.59	(20,141.80)	-
Transf. a capital adicional	(52,385.03)	(65,004.81)	
Transf. de Reserv Patrimo			52,385.03
Transf. de Reex. Moneta.			65,004.81
Saldo final	-	-	117,389.84

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

M. Reserva facultativa Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores.

N. Resultado por exposición a la inflación Se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria integral, se resume a continuación:

Diciembre 31, 2000

Inventarios	93,080.91
Propiedad, planta y equipo	10,359.67
Capital	(640.66)
Reserva Legal	(38.37)
Reserva Facultativa	(2,187.69)
Reserva por Revalorización de Patrimonio	(7,169.08)
Utilidades y/ o pérdidas acumuladas	(626.01)
Saldo final	92,778.77

O. Eventos subsecuentes Notificación de la Superintendencia de Compañías.

Mediante Resolución No.00.Q.IJ. 2209, la Superintendencia de Compañías resuelve ordenar la liquidación de Importaciones Kao Cía. Ltda., y mediante oficio No. SC IJDJDL .00 12763 del 16 de agosto del 2000 nombra un liquidador. Con la resolución No.01.Q.IJ.0021 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar la reactivación, prórroga de plazo de duración, aumento de capital y reforma de estatutos de Importaciones Kao Cía. Ltda., en liquidación. Quedando de esta forma con un capital social de US\$ 1,200, dividido en mil doscientas participaciones de un dólar cada una.