

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 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del 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. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Debido a que se me contrató como auditor después del 31 de diciembre del 2001, 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\$ 353,737.29, registrado en los libros de la Compañía.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2000 registró el ajuste de la dolarización, de los activos y pasivos no monetarios, considerando el índice de ajuste de inflación y el índice de brecha de enero a marzo del 2000, 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 2001, 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. 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 2001, se emite por separado.

Abril 19,2002



Quishpe Angel
RNAE No. 414
RNC No. 23521

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2001
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo (Nota A)	291,590.12
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	279,870.67
Inventarios (Nota C)	435,514.98
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	24,702.48
Total activo corriente	1,031,678.25
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	65,498.75
Total Activo Fijo	65,498.75
Total Activos	1,097,177.00
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por Pagar (Nota F)	395,704.85
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	1,458.29
Impuestos por Pagar (Nota H)	50,460.52
Total pasivo corriente	447,623.66
Cuentas por Pagar largo plazo (Nota I)	399,004.46
Total Pasivo	846,628.12
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota J)	1,200.00
Capital adicional (Nota K)	117,389.84
Reserva legal (Nota L)	136.88
Reserva facultativa (Nota M)	7,803.49
Utilidades/Pérdidas acumuladas	(6,907.59)
Utilidad del Ejercicio	130,926.26
Total patrimonio de los accionistas	250,548.88
Total Pasivo y Patrimonio	1,097,177.00

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,		2001
Ventas netas		3,275,110.48
Costo de Ventas		(1,678,494.12)
Utilidad bruta en ventas		1,596,616.36
Gastos de administración		(420,388.06)
Gastos de ventas		(995,353.16)
Utilidad en operación		180,875.14
Otros gastos (ingresos):		
(-) Otros ingresos (gastos), netos		(49,948.88)
		(49,948.88)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		130,926.26

**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,	2001
Capital social	
Saldo inicial	200
Incremento	1,000
Saldo final	1,200
Capital adicional	
Saldo inicial	117,389.84
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	1,000.00
Aumento de capital	(1,000.00)
Saldo final	-
Utilidades/Pérdidas acumuladas	
Saldo inicial	(1,606.98)
Ajuste	(6,959.56)
Transferencia utilidad año 2000	1,658.95
Saldo final	(6,907.59)
Utilidad año 2000	
Saldo inicial	2,602.27
Ajuste	(943.32)
Transferencia a utilidades/pérdidas acumuladas	(1,658.95)
Saldo final	-
Utilidad ejercicio	130,926.26
Total patrimonio de los accionistas	250,548.88

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros
5

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes		2,830,442
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2,819,961)
Intereses ganados		1,892.34
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		12,373.36
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo		(5,430.19)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(5,430.19)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por financiamiento		140,454.88
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		140,454.88
Aumento neto de efectivo		147,398.05
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		144,192.07
Efectivo al final del período		291,590.12

**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,	2001
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	130,926.26
Ajustes para conciliar la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación	16,429.92
Provisión de cuentas de dudoso cobro	2,531.09
Otros ingresos	(17,264.22)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(240,271.63)
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	65,087.61
Aumento en cuentas e impuestos por pagar	54,934.33
Efectivo neto provisto por actividades de operación	12,373.36

**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. Con fecha 24 de noviembre del 2000 se eleva la nueva escritura de reactivación, aumento de capital y reforma de los estatutos de Importaciones Kao Cía. Ltda. en Liquidación y queda inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito, el 8 de marzo del 2001. Su objeto social es la importación de juguetes, electrodomésticos, artículos de escritorio, de ferretería y su comercialización; la exportación de productos de artesanía y folcklor; 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.

Bases de presentación La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's)

Inventarios Los inventarios de mercaderías se encuentran valorados al último precio de mercado. La compañía determina su costo de ventas por diferencia de inventarios.

Propiedad, planta y equipo La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado de acuerdo al índice de inflación y al ajuste de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000, mencionados en el apéndice II de 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.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados no son llevados a resultados en forma mensual.

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%

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2001
	Caja chica	400.00
	Caja general	160,684.30
	Bancos	130,505.82
	Saldo final	291,590.12

B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2001
	Cientes Quito	148,429.52
	Cientes Guayaquil	104,679.18
	Préstamos empleados (1)	206.03
	Proveedores	30,875.95
		284,190.68
	Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	(4,320.01)
	Saldo final	279,870.67

(1) Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

Provisión para cuentas incobrables	El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:	
		2001
	Saldo inicial	1,788.92
	Provisión año	2,531.09
	Saldo final	4,320.01

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Mercaderías en almacén	344,653.03
Mercaderías en bodega	9,084.26
Mercadería en tránsito	81,777.69
Saldo final	435,514.98

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Retenciones en la fuente	19,857.51
Crédito tributario	4,844.97
Saldo final	24,702.48

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Muebles y enseres	41,873.06
Instalaciones y decoraciones	23,861.33
Equipos de oficina	4,113.36
Equipos de computación	21,607.26
Vehículos	27,460.58
	118,915.59
Menos depreciación acumulada	(53,416.84)
Saldo final	65,498.75

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

2001

Costo:	
Saldo inicial	113,485.40
Compras	5,430.19
Saldo final	118,915.59

2001

Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	36,986.92
Gasto del año	16,429.92
Saldo final	53,416.84

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Proveedores en el país	18,166.49
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,433.22
Otros	374,105.14
Saldo final	395,704.85

G. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Beneficios sociales:	
Décimo tercer sueldo	1,254.46
Décimo cuarto sueldo	136.00
Décimo quinto sueldo	67.83
Saldo final	1,458.29

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuestos por pagar

El impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es la tasas del 25% y 15% sobre la utilidad reinvertida, conforme a lo dispuesto en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001.

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

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Impuesto al Valor Agregado	45,165.12
Retención en la Fuente IVA	5,295.40
Saldo final	50,460.52

I. Cuentas por pagar largo plazo

Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, destinados para la adquisición de mercaderías.

J. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2001 por mil doscientas participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de un dólar cada una.

K. Capital adicional

Para el año 2001, 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.

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. Eventos subsecuentes | A la fecha de nuestro informe (Abril 19,2002), mediante notificación ATR-172001-00000026, el Servicio de Rentas Internas realiza el requerimiento de información para revisión de los periodos fiscales 1998, 1999 y 2000. |