

Informe del Auditor Independiente

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

1. He auditado los balances generales que se adjuntan de Importaciones Kao Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 tercero y cuarto, las auditorías se efectuaron 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 las auditorías proporcionan una base razonable para la opinión.
3. Debido a que se me contrató como auditor después del 31 de diciembre de 2002, no estuve presente para observar el inventario físico que se tomó a esa fecha y no pude satisfacerme con respecto a las cantidades del inventario por US\$698,769.98, registrado en los libros de la Compañía.
4. La Compañía registró el ajuste de la dolarización, a las partidas no monetarias del balance general y patrimonio, 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 pudieran haberse determinado como necesarios, sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Importaciones Kao Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por le ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Enero 15, 2004


Quishpe Angel
RNAE No. 414
RNC - 23.521

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	740,716.89	291,590.12
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	677,961.69	279,870.67
Inventarios (Nota C)	804,526.86	435,514.98
Gastos y pagos anticipados (Nota D)	35,052.72	24,702.48
Total activos corrientes	2,258,258.16	1,031,678.25
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	156,714.90	65,498.75
Total activos fijo	156,714.90	65,498.75
Total activos	2,414,973.06	1,097,177.00
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota F)	1,705,296.65	395,704.85
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	3,666.52	1,458.29
Impuestos por pagar (Nota H)	60,652.04	50,460.52
Total pasivos corrientes	1,769,615.21	447,623.66
Cuentas por pagar largo plazo (Nota I)	399,004.46	399,004.46
Total pasivo largo plazo	399,004.46	399,004.46
Total pasivos	2,168,619.67	846,628.12
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota J)	1,200.00	1,200.00
Aportes futuras capitalización (Nota K)	800.00	-
Capital adicional (Nota L)	117,389.84	117,389.84
Reserva legal (Nota M)	136.88	136.88
Reserva facultativa (Nota N)	7,803.49	7,803.49
Utilidad/pérdidas acumuladas	-	(6,907.59)
Utilidad año 2001	-	130,926.26
Utilidad del ejercicio	119,023.18	
Total patrimonio de los accionistas	246,353.39	250,548.88
Total Pasivo y patrimonio	2,414,973.06	1,097,177.00

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

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	4,471,410.78	3,275,110.48
Costo de ventas	(2,342,805.87)	(1,678,494.12)
Utilidad bruta en ventas	2,128,604.91	1,596,616.36
Gastos de administración	(596,582.98)	(420,388.06)
Gastos de ventas	(1,215,677.73)	(995,353.16)
Utilidad (pérdida) en operación	316,344.20	180,875.14
Otros ingresos (gastos):		
(-) Otros ingresos (gastos) netos	(197,321.02)	(49,948.88)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	119,023.18	130,926.26

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

Importaciones Kao Cía. Ltda.
Estados de Evolución del Patrimonio
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial y final	1,200.00	1,200.00
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial		
Aportes del período	800.00	
Saldo final	800.00	
Capital adicional		
Saldo inicial y final	117,389.84	117,389.84
Reserva legal		
Saldo inicial y final	136.88	136.88
Reserva facultativa		
Saldo inicial y final	7,803.49	7,803.49
Utilidades/Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(6,907.59)	(1,606.98)
Ajuste	-	(6,959.56)
Transferencia utilidad año 2000	-	1,658.95
Absorción mediante utilidad año 2001	6,907.59	
Saldo final	-	(6,907.59)
Utilidad año 2001		
Saldo inicial	130,926.26	
15% participación trabajadores	(19,638.94)	
Ajuste	1,038.67	
25% impuesto a la renta.	(28,081.50)	
Absorción pérdidas acumuladas	(6,907.59)	
Pago de dividendos	(77,336.90)	
Saldo final	0.00	130,926.26
Utilidad del ejercicio	119,023.18	
Total patrimonio de los accionistas	246,353.39	250,548.88

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

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,829,237.12	2,830,442
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,791,246.48)	(2,819,961)
Intereses ganados	1,391.29	1,892.34
Pago de dividendos		
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	39,381.93	12,373.36
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(118,758.78)	(5,430.19)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(118,758.78)	(5,430.19)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(76,557.90)	
Pago de impuestos	(47,720.44)	
Pago de glozas fiscales	(17,546.95)	
Aporte de accionistas	800.00	
Efectivo recibido(pagado) por financiamiento	669,528.91	140,454.88
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	528,503.62	140,454.88
Disminución (aumento) neto de efectivo	449,126.77	147,398.05
Efectivo al inicio del período	291,590.12	144,192.07
Efectivo al final del período	740,716.89	291,590.12

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

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad del ejercicio	119,023.18	130,926.26
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	27,542.63	16,429.92
Provisión para cuentas de dudoso cobro	5,641.71	2,531.09
Otros ingresos	(2,977.35)	(17,264.22)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	(403,732.73)	(240,271.63)
Aumento (disminución) en inventarios y gastos pagados por anticipado	(371,923.10)	65,087.61
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	665,807.59	54,934.33
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	39,381.93	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 de 2002 y 2001, mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's). Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, entre otras.
Inventarios	Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los inventarios 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 al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se encuentra registrada a su costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. La Compañía para el ejercicio 2001 consideró el porcentaje de depreciación del 20% para los equipos de computación y para el año 2002 el porcentaje de depreciación fue del 33% . Los cargos por depreciación no son llevados a resultados en forma mensual

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

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

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Instalaciones y decoraciones	10%
Equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%
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,	2002	2001
Caja chica	450.00	400.00
Caja general (1)	722,936.81	160,684.30
Bancos	17,330.08	130,505.82
Saldo final	740,716.89	291,590.12

(1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, este valor incluye efectivo, cheques y tarjetas de crédito.

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Cientes Quito	537,439.49	148,429.52
Cientes Guayaquil	104,734.17	104,679.18
Préstamos empleados (1)	1,272.29	206.03
Anticipo proveedores y contratos	44,477.46	30,875.95
	687,923.41	284,190.68
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	(9,961.72)	(4,320.01)
Saldo final	677,961.69	279,870.67

(1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	4,320.01	1,788.92
Provisión del año	5,641.71	2,531.09
Saldo final	9,961.72	4,320.01

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Mercaderías en almacén	689,685.72	344,653.03
Mercaderías en bodega	9,084.26	9,084.26
Mercaderías en tránsito	105,756.88	81,777.69
Saldo final	804,526.86	435,514.98

D. Gastos y pagados anticipados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Retenciones en la fuente	16,132.30	19,857.51
Crédito tributario	12,283.99	4,844.97
Seguros prepagados	6,636.43	
Saldo final	35,052.72	24,702.48

Los seguros corresponden a pólizas de : incendio y responsabilidad civil.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Muebles y enseres	43,358.37	41,873.06
Instalaciones y decoraciones	23,861.33	23,861.33
Equipos de oficina	5,191.56	4,113.36
Equipos de computación	74,422.19	21,607.26
Vehículos	90,840.92	27,460.58
	<u>237,674.37</u>	<u>118,915.59</u>
Menos depreciación acumulada	(80,959.47)	(53,416.84)
Saldo final	<u>156,714.90</u>	<u>65,498.75</u>

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

	2002	2001
Costo:		
Saldo inicial	118,915.59	113,485.40
Compras	118,758.78	5,430.19
Saldo final	<u>237,674.37</u>	<u>118,915.59</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	53,416.84	36,986.92
Gasto del año	27,542.63	16,429.92
Saldo final	<u>80,959.47</u>	<u>53,416.84</u>

La Compañía durante el ejercicio 2002, adquirió principalmente un sistema integrado de contabilidad VIP M B2.5 por US\$ 26,603 y vehículos por US\$ 60,880.34.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Proveedores en el país	222,160.13	18,166.49
Proveedores en el exterior	72,014.68	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,014.71	3,433.22
Sobregiro bancario	84,629.07	
Otros	1,318,478.06	374,105.14
Saldo final	1,705,296.65	395,704.85

G. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	3,365.19	1,254.46
Décimo cuarto sueldo	233.50	136.00
Décimo quinto sueldo	67.83	67.83
Saldo final	3,666.52	1,458.29

H. Impuestos por pagar

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Impuesto al Valor Agregado		45,165.12
Retención en la fuente- IVA	60,652.04	5,295.40
Saldo final	60,652.04	50,460.52

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2000.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Cuentas por pagar largo plazo	Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponde a préstamos realizados por los accionistas, destinados para la adquisición de mercaderías.
J. Capital social	Está constituido al 31 de diciembre de 2002 y 2001 por 1.200 participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de un dólar cada una.
K. Aportes futuras capitalización	Según acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, con fecha 21 de febrero del 2002, se acuerda un incremento del capital en US\$800, el que fue en efectivo.
L. Capital adicional	Corresponde a los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, que luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta. El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
M. 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.
N. Reserva facultativa	Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores.

Importaciones Kao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Transacciones con partes relacionadas	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Cuentas por cobrar: (Nota B)		
	Lynn Lee	75,286.06	54,359.93
		<u>75,286.06</u>	<u>54,359.93</u>

- P. Contingencias**
- Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2000, determinándose glosas correspondientes a los años 1998, 1999 y 2000 por concepto de impuesto a la renta, retención en la fuente e impuesto al valor agregado. La Compañía ha presentado las correspondientes impugnaciones, las cuales se encuentran en proceso de resolución, la administración y su asesora legal consideran que existen buenas posibilidades de obtener resultados favorables, por lo que no se ha procedido a constituir provisión alguna para el pago de dichas glosas ni de los correspondientes intereses y multas.