

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDITORES S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de marzo del 2003

**A los Sres. Socios de
CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal fijada por el Gobierno del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2002 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

ARPAUSA Auditores Externos
RNAE No. 147

Marcelo Quezada M.
RNCPA No. 4244



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2002	2001
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	10	380.877	48.648
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	164.625	0
OBLIGACIONES LABORALES	12	29.493	27.893
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	34.803	49.811
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>115.419</u>	<u>13.925</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		725.217	140.277
PASIVO LARGO PLAZO			
PRESTAMOS DE SOCIOS		34.110	99.850
TOTAL DE LOS PASIVOS		759.327	240.127
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	16		
CAPITAL SOCIAL		4.000	280
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		0	3.720
RESERVA LEGAL		220	220
RESERVAS DE CAPITAL		24.302	24.302
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES, NETO		168.028	168.028
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>122.800</u>	<u>105.944</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		319.350	302.494
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.078.677	542.621

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2002	2001
VENTAS, NETAS		1.333.585	1.208.688
COSTO DE VENTAS		(913.350)	(889.534)
MARGEN BRUTO		420.235	319.154
GASTOS DE ADMINISTRACION		(162.349)	(96.219)
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS		(41.844)	(35.931)
GASTOS FINANCIEROS		(11.517)	0
UTILIDAD OPERACIONAL		204.525	187.004
INGRESOS FINANCIEROS		0	1.595
OTROS INGRESOS, NETO		480	0
OTROS GASTOS, NETO		(8.388)	(15.248)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		196.617	173.351
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	11	(29.493)	(27.893)
IMPUESTO A LA RENTA	12	(44.324)	(39.514)
UTILIDAD NETA		122.800	105.944

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 00	280		220	24,302		254,405	279,207
DIVIDENDOS SOCIOS						(86,377)	(86,377)
TRANSFERENCIAS					168,028	(168,028)	-
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		3,720					3,720
UTILIDAD EJERCICIO						105,944	105,944
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 01	280	3,720	220	24,302	168,028	105,944	302,494
DIVIDENDOS SOCIOS						(105,944)	(105,944)
TRANSFERENCIAS	3,720	(3,720)					-
UTILIDAD EJERCICIO						122,800	122,800
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 02	4,000	-	220	24,302	168,028	122,800	319,350

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2002	2001
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	1,296,594	1,334,459
. Otros cobros de efectivo	480	312
. Intereses ganados	870	1,595
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores país - exterior	791,445	766,454
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	108,752	76,491
. Pagos de impuestos	46,668	265,373
. Pago impuesto a la renta	23,546	27,599
. Otros pagos en efectivo	107,351	135,623
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	220,182	64,826
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	-
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	321,167	322
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	(321,167)	(322)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Nuevos aportes de socios	-	3,720
. Préstamos socios	41,000	99,850
. Préstamos bancarios	150,000	-
. Otros ingresos de efectivos relativos a la actividad	-	-
DESEMBOLSOS		
. Dividendos pagados	27,238	92,909
. Pagos de prestamos	106,740	-
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	57,022	10,661
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	(43,963)	75,165
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	123,342	48,177
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	79,379	123,342

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2002	2001
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA :	122,800	105,944
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	22,603	10,053
Provisiones diversas	12,388	7,885
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(58,872)	(302)
(Aumento) Disminución en Existencias	(210,303)	92,541
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	(7,464)	(20,664)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(2,578)	(69,588)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	332,208	12,990
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	21,911	(96,085)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	(15,009)	14,540
Aumento (Disminucion) en Provisiones Sociales por pagar	2,498	7,512
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	220,182	64,826

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

CONEGOCIOS Corporación de Negocios Cia. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 7291 de la Superintendencia de Compañías de fecha 01 de octubre de 1980. Se anotó la constitución de la Compañía en el Registro Mercantil bajo el Repertorio número 20254 e inscripción con el número 1023, tomo 111; en Quito el 31 de octubre de 1980

OPERACIONES

Su actividad principal es la comercialización de productos para la construcción como cerámicas para pisos y paredes, y porcelanatos; todos éstos, importados. Sus ventas se realizan al por mayor y al detalle a través de su local comercial en la ciudad de Quito.

Las operaciones de la Compañía, se desarrollaron en un marco económico todavía de incertidumbre, el País cerró a diciembre con una inflación del 9.36% porcentaje aun no compatible con un esquema económico de dolarización, ya que técnicamente se aconseja reducirla por debajo del 5% anual, para mantener una relación con los estándares internacionales y así permitir la recuperación del País. La consolidación del sistema de dolarización, requiere de una política fiscal austera y de una inmediata reactivación de la economía, principalmente fomentando e incentivando las exportaciones, así como del aumento sostenido de la productividad; caso contrario, el sistema corre peligro.

Las transacciones de la Compañía, que se reflejan razonablemente en los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, se demuestra como sigue:

Por el año terminado al 31 de diciembre:	Variación porcentual:
2002	9,36
2001	22,40
2000	91,00
1999	60,70
1998	43,40



La variación en los índices de precios al consumidor ha tenido como efecto, incrementar ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con respecto a los del año anterior deben hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

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

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico. Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, 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 los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Diez nuevas Normas contables se agregaron a las NEC durante el año 2002, y corresponden a, la contabilización de las inversiones, estados financieros consolidados, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, contabilización de subsidios del Gobierno, activos intangibles, provisiones, activos y pasivos contingentes, y deterioro del valor de los activos. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero del 2002

Para el caso de situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Las principales políticas contables son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.



b) Cuentas por Cobrar

Se encuentran valuados al costo y no superan su valor recuperable

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al precio promedio de compra, los cuales no exceden el valor de mercado; excepto los inventarios en tránsito los cuales se registran al costo de adquisición.

d) Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.

<u>La depreciación correspondiente a:</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Inmuebles (Oficina - local comercial - bodega)	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de Oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipo electrónico y de P.E.D.	3 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

e) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

f) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver nota 12)

g) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 13).



h) Ventas y Costo de Ventas:

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

i) Ingresos, costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

j) Reserva Legal:

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

NOTAS:		al 31 de diciembre del:	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
3. CAJA Y BANCOS			
Un resumen de caja, bancos e inversiones Temporales, se demuestran como sigue:			
Disponibilidades de Caja		175	290
Bancos Locales		<u>79.204</u>	<u>123.052</u>
Total de Caja, Bancos		79.379	123.342
4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		96.836	37.964
(-) Provisión para cuentas dudosas		<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.		96.836	37.964
5. INVENTARIOS			
Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:			
Cerámica V		231.322	119.895
Cerámica A		215.972	116.675
Cerámica I.T.S.		-0-	421
(-) Provisión para obsolescencia		<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Inventarios, netos		447.294	236.991

NOTAS:

2002

2001

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Anticipo proveedores	11.818	62.000
Prestamos a empleados	<u>2.142</u>	<u>2.499</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	13.960	64.499

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Crédito tributario IVA	18.547	-0-
Anticipo del Impuesto a la	-0-	13.626
Retenciones en la fuente	<u>-0-</u>	<u>2.343</u>
Total impuestos anticipados	18.547	15.969

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	2.840	8.079
Intereses anticipados	2.237	-0-
Publicidad anticipada	942	-0-
Otros gastos anticipados	<u>300</u>	<u>-0-</u>
Total gastos anticipados	6.319	8.079

Total Impuestos y Gastos Anticipados	24.866	24.048
--------------------------------------	--------	--------

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el periodo fueron como sigue:

Activos No Depreciables:

Saldo al comienzo del año	-0-	-0-
Adquisiciones	<u>37.450</u>	<u>-0-</u>
Saldo de los activos no depreciables	37.450	-0-

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	80.002	79.678
Adquisiciones	345.225	324
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Saldo de los activos depreciables	425.227	80.002

NOTAS:

2002

2001

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	27.307	19.134
Provisiones	22.603	8.173
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	-0-	-0-
Saldo de la depreciación acumulada	49.910	27.307

Obras en proceso:

Saldo al comienzo del año	-0-	-0-
Saldo adquisiciones	493	-0-
Saldo de la depreciación acumulada	493	-0-

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	413.260	52.695
---	---------	--------

9. OTROS ACTIVOS

Otros Activos conformado por:

Garantías	57	57
Otros	3.025	3.025
Total Otros Activos	3.082	3.082

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior	371.277	48.649
Proveedores del país	9.600	-0-
Total Cuentas por Pagar	380.877	48.649

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a:

Préstamos de bancos locales corto plazo:		
Capital	150.000	-0-
Intereses	14.625	-0-
Total Cuentas por Pagar	164.625	-0-

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La siguiente conciliación para el calculo del 15% se demuestra como sigue:

NOTAS:

2001

2000

Utilidad del Ejercicio	196.617	173.351
(+) Gastos no deducibles	<u>-0-</u>	<u>12.600</u>
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	196.617	185.951
15% Participación a Trabajadores	29.493	27.893
Los movimientos fueron como sigue:		
Saldos al comienzo del año	27.893	20.379
Provisión del año	29.493	27.893
(-) Pagos efectuados	<u>27.893</u>	<u>20.379</u>
Saldo al final del año	29.493	27.893

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	196.617	173.351
(+) Gastos no deducibles	10.173	12.600
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>29.493</u>	<u>27.893</u>
(=) Utilidad Gravable	177.297	158.058
25% Impuesto a la Renta	44.324	39.514

14. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA, neto	-0-	7.617
Retenciones en la Fuente Impuesto a la renta	548	282
Retenciones en la Fuente IVA	466	0
Impuesto a la Renta Neto	<u>23.088</u>	<u>39.514</u>
Total Obligaciones Fiscales	24.102	47.413

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de

Aportes	3.453	804
Fondos de Reserva	<u>7.248</u>	<u>1.594</u>
Total Obligaciones Institucionales	10.701	2.398

Total de Obligaciones fiscales e institucionales	34.803	49.811
--	--------	--------

NOTAS:

2002

2001

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por Pagar se detallan como sigue:

Anticipos Clientes	28.160	6.279
Dividendos por pagar	80.785	2.049
Beneficios sociales	184	158
Otras cuentas por pagar	<u>6.290</u>	<u>5.439</u>
Total Gastos Acumulados y Otras Ctas por Pagar	115.419	13.925

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social pagado está representado por 7.000 participaciones cuyo valor es de mil sucres cada una.

280

Con fecha 27 de junio del 2002, según Resolución No. 02.Q.I.J.1185 de la Sup. de Cías, se establece que el capital actual suscrito está representado por 40 participaciones cuyo valor es de cien dólares cada una:

4.000

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2002 y la fecha de la preparación del informe de auditoria de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2002

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDitores S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril del 2002

**A los Sres. Socios de
CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Conegocios Corporación de Negocios C. Ltda.. al 31 de diciembre del 2.001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria NEA. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la gerencia, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Conegocios Corporación de Negocios C. Ltda.. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a lo aprobado en la Ley para la transformación económica del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2001 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

ARPAUSA Auditores Externos
RNAE No. 147

Marcelo Quezada M.
SOCIO.



CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS	Notas	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS		123.342	48.177
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	37.964	37.662
INVENTARIOS	5	236.991	329.532
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	64.499	892
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>24.048</u>	<u>3.384</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		486.844	419.647
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	8		
INMUEBLES		37.487	37.487
MUEBLES Y ENSERES		8.773	8.773
EQUIPOS ELECTRONICO		1.945	1.945
EQUIPOS P.E.D.		8.746	8.422
EQUIPOS DE OFICINA		5.584	5.584
VEHICULOS		<u>17.467</u>	<u>17.467</u>
TOTAL		80.002	79.678
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		<u>27.307</u>	<u>19.134</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		52.695	60.544
OTROS ACTIVOS	9	<u>3.082</u>	<u>357</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS		542.621	480.548

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2001	2000
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	10	48.648	34.590
OBLIGACIONES LABORALES	11	27.893	20.379
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	12 y 13	49.811	35.271
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	<u>113.775</u>	<u>111.101</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		240.127	201.341
 TOTAL DE LOS PASIVOS		 240.127	 201.341
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	15		
CAPITAL SOCIAL		280	280
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		3.720	-
RESERVA LEGAL		220	220
RESERVAS DE CAPITAL		24.302	24.302
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES, NETO		168.028	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>105.944</u>	<u>254.405</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		302.494	279.207
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 542.621	 480.548

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2001	2000
VENTAS, NETAS		1.208.688	750.721
COSTO DE VENTAS		(889.534)	(495.970)
MARGEN BRUTO		319.154	254.751
GASTOS DE ADMINISTRACION		(96.219)	(80.159)
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS		(35.931)	(21.020)
GASTOS FINANCIEROS		-	(4.843)
IMPUESTO A LA CIRCULARION CAPITALES		-	(8.548)
UTILIDAD OPERACIONAL		187.004	140.181
INGRESOS FINANCIEROS		1.595	3.625
OTROS INGRESOS, NETO		-	2.355
OTROS GASTOS, NETO		(15.248)	(10.303)
RESULTADOS POR EXPOSICION INFLACION		-	168.028
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		173.351	303.886
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	11	(27.893)	(20.379)
IMPUESTO A LA RENTA	12	(39.514)	(29.102)
UTILIDAD NETA		105.944	254.405

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 31 - DIC - 99	280		220	6,495			51,664		58,659
AJUSTES Y RECLASIFICACIONES				(5,554)	5,624				70
DISTRIBUCION DE UTILIDADES							(51,664)		(51,664)
EFFECTOS DE LA APLICACIÓN NEC 17				1,417	16,320				17,737
TRANSFERENCIAS				(2,358)	(21,944)	24,302			-
UTILIDAD EJERCICIO								254,405	254,405
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 00	280		220	-	-	24,302	-	254,405	279,207
AJUSTES Y RECLASIFICACIONES									-
DISTRIBUCION DE UTILIDADES								(86,377)	
TRANSFERENCIAS		3,720					168,028	(168,028)	3,720
UTILIDAD EJERCICIO								105,944	105,944
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 01	280	3,720	220	-	-	24,302	168,028	105,944	302,494

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2001	2000
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	1,334,459	825,493
. Otros cobros de efectivo	312	3,625
. Intereses ganados	1,595	0
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores país - exterior	766,454	430,115
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	76,491	37,647
. Pagos de impuestos	292,972	192,958
. Intereses pagados-servicios bancarios	1348	7,271
. Otros pagos en efectivo	134,275	62,094
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	64,826	99,033
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	0
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	322	6,245
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	(322)	(6,245)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Nuevos aportes de socios	3,720	0
. Préstamos socios	99,850	0
. Otros ingresos de efectivos relativos a la actividad	0	0
DESEMBOLSOS		
. Dividendos pagados	92,909	41,665
. Pagos de prestamos	0	100,000
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	10,661	(141,665)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	75,165	(48,877)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	48,177	97,054
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	123,342	48,177

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :

(en US\$ dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

UTILIDAD NETA : 105,944

**Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con
el Efectivo Neto de Actividades de Operación :**

Depreciaciones y amortizaciones del periodo 10,053
Provisión Beneficios Sociales 2,557
Provisiones diversas 5,328

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :

(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales (302)
(Aumento) Disminución en Existencias 92,541
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado (20,664)
(Aumento) Disminución en Otros Activos (69,588)

Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales 12,990
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar (96,085)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS 14,540
Aumento (Disminucion) en Provisiones Sociales por pagar 7,512

EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

64,826

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

Conegocios Corporación de Negocios C. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 7291 de la Superintendencia de Compañías de fecha 01 de octubre de 1980. Se anotó la constitución de la Compañía en el Registro Mercantil bajo el Repertorio número 20254 e inscripción con el número 1023, tomo 111; en Quito el 31 de octubre de 1980

Su actividad principal es la comercialización de productos para la construcción como cerámicas para pisos y paredes; y porcelanatos; todos éstos importados. Sus ventas se realizan al por mayor y al detalle a través de su local comercial

Las operaciones de la Compañía, se reflejan razonablemente en los estados financieros, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con la disposición transitoria séptima de la Ley No. 2000-4 PARA LA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR.

Si bien la adopción del dólar estadounidense como moneda de curso legal estable, logró frenar la depreciación de la moneda, dio estabilidad al tipo de cambio, y controló la pérdida constante del poder adquisitivo de los salarios; la dolarización también le permitió bajar el riesgo país a 14 puntos porcentuales, tasa todavía elevada si consideramos que los inversionistas extranjeros cobran 14% más en toda transacción con el Ecuador. Para el año 2001 la inflación bajó al 22,44 %, Se requerirá importantes esfuerzos principalmente en el gasto público durante el año 2002 para terminar con una inflación de un dígito, cifra manejable y compatible con un esquema de dolarización.

La variación en los índices de precios al consumidor (nota 3) ha tenido como efecto, incrementar ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con respecto a los del año anterior deben hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables aplicadas por la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones relevantes y establezca algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.



Tales estimaciones y supuestos consideran la evaluación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana por parte de la Gerencia de la Compañía y los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

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

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan.

a) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares de Estados Unidos de América de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" dicha norma estableció los distintos procedimientos de ajuste, para convertir los estados financieros en sucres ecuatorianos a dólares estadounidenses; en consecuencia, a partir del 1 de abril del 2000, la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de América.

b) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en lugar de al 1º de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios y gastos del primer trimestre asociados a activos no monetarios tales como el inventario incluido en el costo de ventas y el activo fijo por su depreciación, no fueron remedidos en dólares estadounidenses; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de resultados de los años 2001 y 2000 está afectada por lo antes indicado. El efecto de ajuste para lograr una comparabilidad no ha sido determinada.

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Caja y equivalentes de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

Inventarios:

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede el valor de mercado.



Los inventarios en tránsito se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

Propiedad, Planta y Equipo:

Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.

<u>La depreciación correspondiente a:</u>	<u>Vida útil estimada</u>
• Inmuebles (Oficina - local comercial)	20 años
• Equipo electrónico y de P.E.D.	5 años
• Muebles y enseres	10 años
• Equipos de Oficina	10 años
• Vehículos	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Provisión para Participación de los trabajadores en las Utilidades

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas (ver Nota 11). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 12).

Reserva Legal:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% anual de las utilidades líquidas y realizadas para la reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos al 20% del capital social.

**Reservas de Capital**

La NEC 17 estableció que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta cuenta junto con el saldo de la cuenta de Reexpresión Monetaria constituyen las Reservas de Capital.

Ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas derivadas de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Costos y gastos

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Ventas y Costo de Ventas

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A continuación la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Por el año terminado a Diciembre 31:</u>	<u>Variación Porcentual:</u>
1997	30,7
1998	43,4
1999	60,7
2000	91,0
2001	22,4

NOTAS:

2001

2000

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales	37.964	37.662
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	37.964	37.662

5. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:

Cerámica V	119.895	181.216
Cerámica A	116.675	138.604
Cerámica I.T.S.	421	9.712
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Inventarios, netos	236.991	329.532

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Anticipo proveedores	62.000	202
Prestamos a empleados	2.499	65
Misceláneos	<u>0</u>	<u>625</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	64.499	892

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Anticipo del Impuesto a la	13.626	578
Retenciones en la fuente	<u>2.343</u>	<u>926</u>
Total impuestos anticipados	15.969	1.504

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	8.079	1.880
Total gastos anticipados	<u>8.079</u>	<u>1.880</u>
Total Impuestos y Gastos Anticipados	24.048	3.384

NOTAS:

2001

2000

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	79.678	40.160
Adquisiciones	324	6.245
Ajustes	0	0
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	0	0
Efectos de la aplicación NEC 17	0	33.273
Saldo de los activos depreciables	80.002	79.678

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	19.134	5.937
Provisiones	8.173	7.081
Ajustes	0	839
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	0	0
Efectos de la aplicación NEC 17	0	6.955
Saldo de la depreciación acumulada	27.307	19.134

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	52.695	60.544
---	--------	--------

9. OTROS ACTIVOS

Otros Activos conformado por:

Garantías	57	57
Otros	3.025	300
Total Otros Activos	3.082	357

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior	48.649	34.590
Total Cuentas por Pagar	48.649	34.590

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La siguiente conciliación para el cálculo del 15% se demuestra como sigue:

NOTAS:

2001

2000

Utilidad del Ejercicio	173.351	303.886
(+) Gastos no deducibles	12.600	0
(-) Resultado por Exposición a la Inflación	<u>0</u>	<u>168.028</u>
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	185.951	135.858
15% Participación a Trabajadores	27.893	20.379

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	20.379	10.396
Provisión del año	27.893	20.379
Pagos efectuados	<u>(20.379)</u>	<u>(10.396)</u>
Saldo al final del año	27.893	20.379

12. IMPUESTO A LA RENTA

Para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	173.351	303.886
(+) Gastos no deducibles	12.600	931
(-) Resultado por Exposición a la Inflación	0	168.028
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>27.893</u>	<u>20.379</u>
(=) Utilidad Gravable	158.058	116.410
25% Impuesto a la Renta	39.514	29.102

13. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA, neto	7.617	4.271
Retenciones en la Fuente	282	656
Impuesto a la Renta	<u>39.514</u>	<u>29.102</u>
Total Obligaciones Fiscales	47.413	34.029

NOTAS:

2001

2000

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de

Aportes	804	372
Fondos de Reserva	<u>1.594</u>	<u>870</u>
Total Obligaciones Institucionales	<u>2.398</u>	<u>1.242</u>
Total de Obligaciones fiscales e institucionales	49.811	35.271

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por Pagar se detallan como sigue:

Anticipos Clientes	6.279	89.175
Dividendos por pagar	2.049	10.000
Beneficios sociales	158	160
Otras cuentas por pagar	5.439	11.746
Préstamos socios	<u>99.850</u>	<u>20</u>
Total Gastos Acumulados y Otras Ctas por Pagar	113.775	111.101

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social pagado está representado por 7.000 participaciones cuyo valor es de mil sucres cada una.

280

280

A la fecha del informe se encuentra en proceso en la Superintendencia de Compañías el aumento de capital a USD. 4.000 mediante aporte en numerario de los Socios, en forma proporcional; así como el cambio de valor monetario de cada una de las participaciones.

RESERVAS DE CAPITAL

Corresponden a:

Reservas por Revalorización del Patrimonio	2.358	2.358
Reexpresión Monetaria	<u>21.944</u>	<u>21.944</u>
Total por Reservas de Capital	24.302	24.302

La NEC 17 estableció que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.



CONEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2001

2000

Esta cuenta junto con el saldo de la cuenta de Reexpresión Monetaria constituyen las Reservas de Capital.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 26 de abril del 2002, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.


ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2002

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDITORES S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

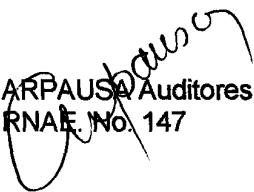
Quito, 24 de enero del 2002

A los Sres. Socios de
CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.

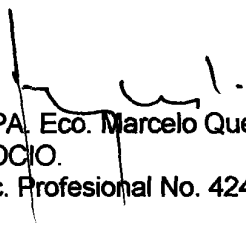
1. Hemos realizado la auditoria del balance general adjunto de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA. al 31 de diciembre del 2.000, y de los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para emitir opinión.
3. Debido a que fuimos confirmados como auditores independientes de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, no pudimos presenciar los inventarios físicos efectuados por la Compañía a esa fecha, sin embargo procedimientos alternativos nos permitieron certificar la razonabilidad del rubro de inventarios al 31 de diciembre del 2000
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
5. Como se explica mas ampliamente en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a lo aprobado en la Ley para la transformación económica del Ecuador No. 2000-4 publicada en el R. O. Suplemento No. 34 del 13 de marzo de 2000, en la cual se estableció una relación de cambio de s/ 25.000 sucres por cada US\$ 1,00 para la conversión monetaria, proceso que quedó completado al cierre del ejercicio. El mecanismo de ajuste, consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17.

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda..
Informe de los Auditores Independientes
24 de enero del 2002

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2000 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.



ARPAUSA Auditores Externos
RNAE No. 147



CPA. Eco. Marcelo Quezada
SOCIO.
Lic. Profesional No. 4244

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>Valores</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
CAJA Y BANCOS		48.177
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	37.662
INVENTARIOS	5	329.532
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	892
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>3.384</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		419.647
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:	8	
EDIFICIOS		37.487
MUEBLES Y ENSERES		8.773
EQUIPOS ELECTRONICO		1.945
EQUIPO P.E.D.		8.422
EQUIPO DE OFICINA		5.584
VEHICULOS		<u>17.467</u>
TOTAL		79.678
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		<u>19.134</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		60.544
OTROS ACTIVOS	9	<u>357</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS		480.548

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Valores</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
CUENTAS POR PAGAR	10	34.590
OBLIGACIONES LABORALES	11	20.379
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	12 y 13	35.271
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	<u>111.101</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		201.341
 TOTAL DE LOS PASIVOS		 201.341
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	 15	
CAPITAL SOCIAL		280
RESERVA LEGAL		220
RESERVA DE CAPITAL		24.302
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>254.405</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		279.207
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 480.548

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en US\$ dólares)

	<u>Notas</u>	Valores
VENTAS, NETAS		750.721
COSTO DE VENTAS		(495.970)
MARGEN BRUTO		254.751
GASTOS DE ADMINISTRACION		(80.159)
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS		(21.020)
GASTOS FINANCIEROS		(4.843)
IMPUESTO A LA CIRCULACION CAPITALES	16	(8.548)
UTILIDAD OPERACIONAL		140.181
INGRESOS FINANCIEROS		3.625
OTROS INGRESOS, NETO		2.355
OTROS GASTOS, NETO		(10.303)
RESULTADOS POR EXPOSICION INFLACION	17	168.028
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		303.886
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	11	(20.379)
IMPUESTO A LA RENTA	12	(29.102)
UTILIDAD NETA		254.405

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 01 - ENE - 00	280	220	6,495			51,664		58,659
AJUSTES Y RECLASIFICACIONES			(5,554)	5,624				70
DISTRIBUCION DE UTILIDADES						(51,664)		(51,664)
EFFECTOS DE LA APLICACIÓN NEC 17			1,417	16,320				17,737
TRANSFERENCIAS			(2,358)	(21,944)	24,302			-
UTILIDAD EJERCICIO							254,405	254,405
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 00	280	220	-	-	24,302	-	254,405	279,207

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :

(en US\$ dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :

INGRESOS

. Cobranzas a clientes	825,493
. Otros cobros de efectivo	3,625

DESEMBOLSOS (-)

. Proveedores	430,115
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	37,647
. Pagos de impuestos	192,958
. Intereses pagados	7,271
. Otros	62,095

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación

99,033

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION

INGRESOS:

. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0
---	---

DESEMBOLSOS (-)

. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	6,245
--	-------

Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión

(6,245)

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

INGRESOS

. Nuevos aportes de accionistas	0
. Préstamos bancarios (sobregiros)	0
. Otros ingresos de efectivos relativos a la actividad	0

DESEMBOLSOS

. Dividendos pagados	41,664
. Pagos de prestamos	100,000

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento

(141,664)

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO

(48,877)

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO

97,054

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO

48,177

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito según Resolución No. 7291 de la Superintendencia de Compañías de fecha 01 de octubre de 1980, e inscripción bajo el número 1023 del Registro Mercantil, tomo 111. Se anotó la constitución de la Compañía en el Repertorio bajo el número 20254 en Quito el 31 de octubre de 1980.

Su actividad principal es la comercialización de productos para la construcción como cerámicas para pisos y paredes; y porcelanatos; todos éstos importados. Sus ventas se realizan al por mayor y al detalle a través de su local comercial

La Compañía, aplicó el esquema monetario de dolarización en sus estados financieros de acuerdo a las disposiciones legales emitidas, y constantes en la Ley No. 2000-4 PARA LA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR publicada en el R. O. Suplemento No. 34 del 13 de marzo de 2000, que resolvió adoptar el esquema económico que permite la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América.

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda. mantiene la contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América, y procedió a efectuar la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

En razón del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador promulgó con la aprobación de las Superintendencias de Compañías y de Bancos, y del Servicio de Rentas Internas, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", norma cuyo objetivo es definir el tratamiento contable y el criterio a utilizar para ajustar los estados financieros expresados en sucres a dólares de Estados Unidos de América. Se considera para la conversión las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares, y a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registre las transacciones en U.S. dólares



Las políticas contables de la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) de las que se derivan.

Las NEC's se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

Para aquellos aspectos específicos no contemplados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

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

BASES DE PRESENTACIÓN

Conversión de los Estados Financieros

Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 publicada en el R. O. No.57 del 13 de abril del 2000 se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" norma que define entre otros procedimientos, " la fecha de transición será el 31 de marzo del 2000. En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América "

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares de Estados Unidos de América de acuerdo a la Norma aprobada. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la actualización de los costos históricos en sucres a dólares estadounidense.

Un resumen de los procedimientos aplicados se detallan a continuación:

**Activos y Pasivos Monetarios:**

Los saldos expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 de los activos y pasivos monetarios (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar; cuentas y obligaciones por pagar u otros gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/ 25.000 por US\$ 1,00

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue del 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 corregidos por el índice de inflación, fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar estadounidense del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador BCE) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (para el caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en 3.59654%

La ganancia por exposición a la inflación y la pérdida que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999

De acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17 los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de las utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por



el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de Reserva de Capital que se revela en el balance general que se adjunta.

Estados financieros al 31 de marzo del 2000:

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres, una vez ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de s/ 25.000 por cada US\$ 1,00; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de efectivo no estuvieron sujetos a ajuste.

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Ventas:

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Inventarios:

Están registrados al costo ajustado que no excede al valor de mercado. Estos inventarios corresponden a:

- **Productos adquiridos:** las existencias al 31 de diciembre del 2000 adquiridas antes del 31 de marzo están registradas al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo; y, para aquellas existencias adquiridas después del 31 de marzo, al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.
- **Importaciones en tránsito :** Al costo de adquisición.

Propiedad, Planta y Equipo:

Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.



La depreciación correspondiente a:

Vida útil estimada

• Edificios (Oficina - local comercial)	20 años
• Equipo electrónico y de P.E.D.	5 años
• Muebles y enseres	10 años
• Equipos de Oficina	10 años
• Vehículos	5 años

Moneda Extranjera:

Los pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes en las fechas de los balances generales. Tipo de cambio aplicado S/ 25.000 por cada US\$ 1,00

Provisión para Participación de los trabajadores en las Utilidades

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas (ver Nota 11). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

Provisión para Impuesto a la Renta:

La provisión para el Impuesto a la Renta se calcula a la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 12).

Ingresos, costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Reserva Legal:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 25% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Caja y equivalentes de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidadables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.



NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A continuación la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Por el año terminado a Diciembre 31:	Variación Porcentual:
1996	25,5
1997	30,7
1998	43,4
1999	60,7
2000	91,0

NOTAS:		en US\$ dólares	
		PARCIALES	TOTALES
4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales			37.662
(-) Provisión para cuentas dudosas			<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.			37.662
5. INVENTARIOS			
Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:			
Cerámica Vives	181.216		
Cerámica Azteca	138.604		
Cerámica I.T.S.	9.712		
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>		
Inventarios, netos			329.532



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Anticipos	202	
Prestamos a empleados	65	
Misceláneos	625	
Total Otras Cuentas por Cobrar		892

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Anticipo del Impuesto a la Renta año 2000	578	
Retenciones en la fuente año 2000	926	
Total impuestos anticipados	1.504	

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	1.880	
Total gastos anticipados	1.880	
Total Impuestos y Gastos Anticipados		3.384

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el periodo fueron como sigue:

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	40.160	
Adquisiciones	6.245	
Ajustes	0	
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	- 0	
Efectos de la aplicación NEC 17	33.273	
Saldo de los activos depreciables	79.678	

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	5.937	
Provisiones	7.081	
Ajustes	- 839	
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	- 0	
Efectos de la aplicación NEC 17	6.955	
Saldo de la depreciación acumulada	19.134	

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto		60.544
---	--	--------



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

9. OTROS ACTIVOS

Otros Activos conformado por:

Garantías	57	
Otros	<u>300</u>	
Total Otros Activos		357

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior	34.590	
Total Cuentas por Pagar		34.590

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La siguiente conciliación para el calculo del 15% se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	303.886
(+) Gastos no deducibles	0
(-) Resultado por Exposición a la Inflación	<u>168.028</u>
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	135.858
15% Participación a Trabajadores	20.379

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	10.396	
Provisión del año	20.379	
Pagos efectuados	<u>(10.396)</u>	
Saldo al final del año		20.379

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el Impuesto a la Renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta. Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

Utilidad del Ejercicio	303.886	
(+) Gastos no deducibles	931	
(-) Resultado por Exposición a la Inflación	168.028	
(-) 15% Participación a Trabajadores	20.379	
(=) Utilidad Gravable	116.410	
25% Impuesto a la Renta		29.102

13. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA, neto	4.271	
Retenciones en la Fuente	656	
Impuesto a la Renta	29.102	
Total Obligaciones Fiscales	34.029	

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de

Aportes	372	
Fondos de Reserva	870	
Total Obligaciones Institucionales	1.242	
Total de Obligaciones fiscales e institucionales		35.271

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por Pagar se detallan como sigue:

Anticipos Clientes	89.175	
Dividendos por pagar	10.000	
Beneficios sociales	160	
Préstamos de Socios	20	
Otras cuentas por pagar	11.746	
Total Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar		111.101



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social pagado está representado por 7.000 participaciones cuyo valor es de mil sucres cada una.

A la fecha del informe se encuentra en proceso el cambio de valor monetario de cada una de las participaciones. Equivalente a:

280

REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto las utilidades o pérdidas acumuladas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio s/ 25.000 por US\$ 1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

REEXPRESIÓN MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo a la NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de s/ 25.000 por US\$ 1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Los siguientes movimientos en las cuentas de Reservas por Revalorización del Patrimonio y de Reexpresión monetaria se demuestran como sigue:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva por Rev.Patrimonio</u>	<u>Reservas de Capital</u>
Saldo al inicio del año	- 0 -	6.495	- 0 -
Ajustes y Reclasificaciones	5.624	(5.554)	
<u>Efectos de Aplicación NEC 17:</u>			
Propiedad, planta y equipo	17.370		
Patrimonio	(1.050)	1.417	
Transferencias	<u>(21.944)</u>	<u>(2.358)</u>	<u>24.302</u>
Saldo al final de año	- 0 -	- 0 -	24.302



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta, se incluyen los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITALES

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, impuesto aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. Este impuesto adicional, es deducible para el cálculo del impuesto a la renta, y estuvo vigente hasta el 31 de diciembre del 2000.

17. RESULTADOS POR EXPOSICIÓN A LA INFLACION

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación REI y, se originaron en las cuentas de:

	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Inventarios		159.447
Propiedad, planta y equipo		8.947
Patrimonio	366	-0-
Totales	366	168.394
Total, neto		168.028

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En fecha posterior a la emisión de los estados financieros, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios de la Resolución No. 921 emitida por el S.R.I. respecto del Resultado por Exposición a la Inflación REI derivado de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El Servicio de Rentas Internas SRI en su oportunidad presentó la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional. La Primera Sala del Tribunal Constitucional rechazó el recurso de amparo constitucional, argumentando que esa vía procesal no puede ser utilizada para dejar sin efecto dicha resolución, por lo tanto no se ha pronunciado en absoluto sobre la legalidad de ese acto general del SRI.

ARPAUSA Auditores Externos

ENERO DEL 2002