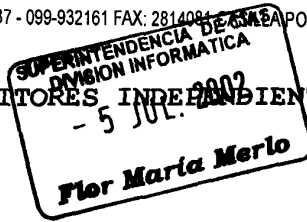


L

17739
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814084 - 2814085 C.A. POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los señores socios de
IMPRECEAR CIA LTDA

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de **IMPRECEAR CIA LTDA**, al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, julio 4 del 2002

Atentamente,

Patricio Lincango Consultores, Ca. Ltda.
S.C. RNAE - N. 3/6

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN#21867

*Ingresar al micros y
enviar al Archivo General
2002.07.10*



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IMPRECEAR CIA LTDA
BALANCE DE SITUACION GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

		2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS		9,664.33	4,153.43
CLIENTES	(NOTA 3)	43,957.94	81,359.64
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 4)	89,263.03	29,624.73
INVENTARIOS	(NOTA 2a)	0.00	295,532.43
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		142,885.30	410,670.23
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 5)	396,308.64	679,311.15
ACTIVO DIFERIDO Y OTROS		0.00	57,997.34
TOTAL ACTIVO		539,193.94	1,147,978.72
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PRESTAMOS BANCARIOS		0.00	0.00
PROVEEDORES	(NOTA 6)	40,687.45	77,410.85
SOBREGIROS BANCARIOS		3,861.87	101,708.90
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 7)	21,412.63	14,307.60
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 9)	256,406.43	427,937.22
CUENTAS POR PAGAR: SOCIOS	(NOTA 8)	7,127.74	15,777.74
TOTAL PASIVO CORRIENTE		329,496.12	637,142
PASIVO LARGO PLAZO			
PROV. INDEMNIZACIONES	(NOTA 2.e)	2,708.97	2,708.97
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		2,708.97	2,708.97
TOTAL PASIVOS		332,205.09	639,851.28
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 10)	24,000.00	24,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 11)	44.75	14.90
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		18,532.88	102,312.48
RESERVA FACULTATIVA		350.45	0.00
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 12)	166,384.25	381,667.80
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		(928.46)	(928.46)
UTILIDAD EJERCICIO/99		464.16	464.16
UTILIDAD EJERCICIO 2000		(1,859.18)	596.56
TOTAL PATRIMONIO		206,988.85	508,127.44
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		539,193.94	1,147,978.72

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



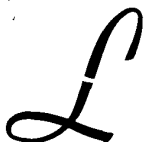
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IMPRECEAR CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001	2000
VENTAS	1,433,659.67	792,940.93
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(1,069,662.22)	(531,892.68)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	363,997.45	261,048.25
(-) GASTOS DE OPERACION		
ADMINISTRACION	110,472.60	91,750.81
VENTAS	222,207.20	183,196.76
TOTAL GASTOS	332,679.80	274,947.57
UTILIDAD OPERACIONAL	31,317.65	(13,899.32)
GASTOS FINANCIEROS (NOTA 13)	(39,352.38)	(24,846.30)
OTROS INGRESOS (NOTA 14)	40,507.36	39,342.18
OTROS EGRESOS (NOTA 15)	(34,331.81)	0.00
(PÉRDIDA) UTILIDAD EJERCICIO	(1,859.18)	596.56

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IMPRECEAR CIA LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/00	24,000.00	
SALDO AL 31/12/01		24,000.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/00	14.90	
ASIGNACIÓN UTILIDAD AÑO 2000	29.85	
SALDO AL 31/12/01		44.75
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO AL 31/12/00	0.00	
ASIGNACIÓN UTILIDAD AÑO 2000	350.45	
SALDO AL 31/12/01		350.45
APORTES FUT. CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/00	102,312.48	
MOVIMIENTO NETO PRESENTE EJERCIC	(83,779.60)	
SALDO AL 31/12/01		18,532.88
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/00	381,667.80	
MOVIMIENTO NETO PRESENTE EJERCIC	(215,283.55)	
SALDO AL 31/12/01		166,384.25
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/00	(464.30)	
RESULTADO AÑO 2000	596.56	
DISTRIBUCIÓN Y ASIGNACIONES	(596.56)	
SALDO AL 31/12/01		(464.30)
PÉRDIDA EJERCICIO 2001		(1,859.18)
TOTAL PATRIMONIO		206,988.85
		=====

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IMPRECEAR CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,471,061.37
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(1,008,888.14)
EXCEDENTE OTROS INGRESOS/OTROS EGRESOS	6,175.55
GASTOS FINANCIEROS	(39,352.38)
AUMENTO OTRAS CTAS POR COBRAR	(59,638.30)

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES:	369,358.10
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(2,039.78)

EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	(2,039.78)
FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCIÓN APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	(83,779.60)
PAGO SOBREGIROS BANCARIOS	(97,847.03)
DISMINUCION PRESTAMOS SOCIOS	(8,650.00)
DISMINUCIÓN ACREEDORES VARIOS	(171,530.79)

EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO:	(361,807.42)
AUMENTO NETO EFECTIVO AÑO 2001	5,510.90
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2001	4,153.43

EFFECTIVO AL FINAL AÑO 2001	9,664.33
	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	
NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(1,859.18)
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	127,539.82
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
CLIENTES	37,401.70
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(59,638.30)
INVENTARIOS	295,532.43
PROVEEDORES	(36,723.40)
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	7,105.03

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	369,358.10
	=====

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IMPRECEAR CIA LTDA

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2001, expresado en dólares de USA.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde septiembre de 1987 y su objetivo principal consiste en la compra, venta, importación, representación, exportación de toda clase de artículos y accesorios para deportes; materias primas y productos agroindustriales y químicos; vehículos, maquinaria agrícola e industrial; alimentos de consumo humano; artículos tabacaleros; artículos de bazar, etc.

Además podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, relacionadas con el objeto social.

Su domicilio principal es la ciudad de Quito y podrá abrir sucursales o agencias en cualquier parte del país o fuera de él.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los PCGA establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2001, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados está preparado y presentado a sus costos históricos, correspondientes al año 2001.

a) INVENTARIOS

Los inventarios objeto de sus actividades, están registrados al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado. Los costos se han determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio. El costo de ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario periódico y al final del ejercicio se ha vendido todos las existencias de inventarios para la venta.

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y dolarizados mediante las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Edificios	5%
Maquinaria, Equipo, Instalaciones	10%
Vehículos y equipos de computación	20%
Muebles y equipo de oficina	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

c) **MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

d) **PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, de existir utilidades, la compañía reparte a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto sobre la renta.

e) **JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o interrumpido, la compañía al 31 de diciembre de 2000, no tiene empleados con más de 10 años. Por indemnizaciones según el Código del Trabajo, Art.185 y 188, se mantienen registrados USD 351.5 y 2,357.47, respectivamente.

f) **IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

La compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta sobre las utilidades obtenidas, después de la deducción de la participación a los trabajadores, en un porcentaje del 25%.

g) **FONDO DE RESERVA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

h) **CAJA - BANCOS**

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas bancarias de la compañía, cuyo saldo al cierre del ejercicio fue de USD 9,664.33.



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

3.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En esta partida se incluyen valores adeudados a la compañía, y se resume como sigue:

Convenios empresariales	40,605.76
Policía Nacional	3,518.99
Consumos empleados	222.90
Otros Clientes	216.04
Subtotal	44,563.69
(-) Provisión incobrables	(605.75)
Total clientes neto	43,957.94

En el presente ejercicio no se provisionó ningún valor para cuentas incobrables y el valor acumulado representa el 1,36% del total de cuentas por cobrar clientes.

4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Préstamos empleados y funcionarios	5,420.14
Crédito Tributario años anteriores	2,473.09
Cheques protestados/devueltos	313.51
FOJINDEX	24,000.00
I.A.O.S.A.	30,849.98
Cargo Plaza	17,351.88
Anticipos por liquidar	1,043.13
Impuestos retenidos en la fuente	7,737.74
Fondos Congelados	73.56
Total otras cuentas por cobrar	89,263.03

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

	USD
Edificios 31/12/00	456,183.81
saldo 31/12/01	456,183.81
Instalaciones Edif. 31/12/00	14,040.62
disminución 2001	(9,941.17)
saldo 31/12/01	4,099.45
Maquinaria, Equi. 31/12/00	286,459.85
disminución 2001	(150,095.48)
aumento 2001	900.00
saldo 31/12/01	137,264.37
Instal. maq. y eq. 31/12/00	4,668.19
disminución 2001	(4,328.64)
saldo 31/12/01	339.55
Muebles y enseres 31/12/00	80,736.99
disminución 2001	(13,874.87)
saldo 31/12/01	66,862.12



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Equipo Electrón. 31/12/00	91,005.46
disminución 2001	<u>(82,360.19)</u>
saldo 31/12/01	8,645.27
Equipo de Oficina 31/12/00	12,260.84
disminución 2001	<u>(8,535.03)</u>
saldo 31/12/01	3,725.81
Vehículos 31/12/00	<u>9,363.34</u>
saldo 31/12/01	9,363.34
Sistemas Comput. 31/12/00	5,248.75
aumento 2001	1,139.78
disminución 2001	<u>(3,618.75)</u>
saldo 31/12/01	2,769.78
Repuestos, Accesorios 31/12/00	<u>5,575.70</u>
saldo 31/12/01	5,575.70
Mejoras Local Arrendado 31/12/00	38,857.88
disminución 2001	<u>(38,857.88)</u>
saldo 31/12/01	0.00
Taller Herramient. 31/12/00	414.11
disminución 2001	<u>(414.11)</u>
saldo 31/12/01	0.00
SUBTOTAL	694,829.20
(-) deprec. acumulad 31/12/00	<u>(298,520.56)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	<u>396,308.64</u>

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 83,648.81, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

6.- PROVEEDORES

Dentro de este rubro se han registrado las obligaciones por cancelar a los proveedores locales en el corto plazo, dentro de los cuales se pueden anotar:

La Universal	8,000.00
Productos la Primavera	5,400.00
CORDIALSA	10,600.00
ICAPEB	5,400.00
Varios proveedores	<u>11,287.45</u>
Total	40,687.45

7.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	4,589.64
Remuneraciones por pagar	989.66
Fondos de reserva	3,187.32
Beneficios sociales anuales	2,288.94
Retenciones en la fuente por pagar	6,553.41
Provisión interés por pagar	3,612.72
Impuesto Valor Agregado	<u>190.94</u>
Total	<u>21,412.63</u>



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

8.- CUENTAS POR PAGAR: SOCIOS

En este rubro se han registrado valores pendientes de cancelar a los socios por sus préstamos, los cuales no devengan ningún interés.

9.- ACREEDORES VARIOS

Se han agrupado las siguientes partidas:

POLICIA NACIONAL DEL ECUADOR	41,493.11
FOJINDEX	136,871.81 *
Coronel Sosa	9,000.00
Wellintong Baquero	9,060.00
Ing. Nestor Romero	50,000.00
Carlos Cevallos	8,693.91
Otros acreedores	1,287.60
Total	<u>256,406.43</u>
	=====

- * Préstamo que vence el 31/agosto/2003, con pagos mensuales a una tasa de interés del 16%.

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de IMPRECEAR CIA LTDA. es de USD 24,000.00, dividido en 600.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 0.04 cada una.

11.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 5% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

12.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1999 y en el ejercicio 2000 la aplicación de la NEC 17.

13.- GASTOS FINANCIEROS

En este grupo se han registrado valores que corresponden a:

Intereses pagados sobre préstamos	36,557.05
Intereses pagados sobregiros	2,679.62
Otros egresos financieros	115.71
Suman	<u>39,352.38</u>
	=====

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

14.- OTROS INGRESOS

En este rubro se agrupan ingresos por:

Intereses Ganados	3,503.90
Descuento en compras	796.18
Venta de activos fijos	3,125.00
Diversos ajustes cajas	33,082.28
Total	<u>40,507.36</u>

15.- OTROS EGRESOS

En este rubro se agrupan ingresos por:

Pérdida en baja de inventarios	23,363.74
Arriendos	9,576.71
Diversos egresos	1,391.36
Total	<u>34,331.81</u>

16.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos desde 1998 hasta 2001 inclusive.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación del presente informe, se produjo el evento del robo de muebles y enseres de las oficinas donde funciona la Administración de la Empresa (11/mayo/2002), ocasionando la pérdida de información que pudiera tener su efecto significativo sobre los estados financieros. Se efectuó la denuncia correspondiente el 14 de mayo del presente año ante el Ministerio Fiscal Distrital de Pichincha.

******/*****

