CPA ECON. JOSE ALBERTO NARANJO
S. de la Carrera N38-164 y Av. Granda Centeno
Telefax: (593/2) 2444-116, Quito-Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios de
MEGAMUEBLES Cía. Ltda.:

He examinado el balance general anexo de MEGAMUEBLES Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre aquellos estados financieros basada en la auditoría efectuada.

La auditoría fue realizada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Tales normas requieren que una auditoría sea diseñada y practicada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría ejecutada proporciona una base razonable para sustentar mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2001, el resultado de sus operaciones y su flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros anexos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados operacionales y flujo de caja de MEGAMUEBLES Cía. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en paises y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

22 de abril de 2002

CPA Econ. José Alberto Naranjo Naranjo,
Licencia Profesional No. 1595,
SC RNAE No. 437

Megamuebles Cia. Ltda.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2001

ACTIVO	*NOTAS*			
Corriente				**410,299.42**
BANCOS	03		13,624.80	
CLIENTES	04	163,280.01		
(-) PROV.CTAS.INCOBRABLES		(1,433.59)	161,846.42	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	05		16,453.01	
INVENTARIOS	07		206,171.70	
RETENCIONES TRIBUTARIAS	06		12,203.39	
Fijo	08			**578,176.75**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			963,350.76	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA			(385,174.01)	
TOTAL ACTIVO				**988,476.17**

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Megamuebles Cia. Ltda.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2001

	NOTAS		
PASIVO			
Corriente			**209,827.98**
PROVEEDORES	09	124,768.58	
OBLIGACIONES SOCIALES	10	36,483.93	
IMPUESTOS POR PAGAR	11	30,075.47	
PRESTAMO BANCO DE GUAYAQUIL	12	18,500.00	
Largo Plazo			**43,902.00**
OBLIGAC. BCO. INTERNACIONAL	13		
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	14		**126,752.85**
T O T A L P A S I V O			**380,482.83**
PATRIMONIO	*15*		**607,993.34**
CAPITAL SOCIAL		**2,000.00**	
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		**157,700.42**	
RESERVAS		**444,094.00**	
RESULTADO DEL PERIODO		**4,198.92**	
T O T A L P A S I V O Y P A T R I M O N I O			**988,476.17**

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Megamuebles Cia. Ltda.

Estado de Resultados

del 1 de enero al 31 de diciembre de 2001

VENTAS NETAS		1,191,575.51
(-) COSTO DE VENTAS		(875,191.20)
MARGEN BRUTO		316,384.31
GASTOS OPERACIONALES		(321,231.08)
ADMINISTRATIVOS	138,452.94	
DE VENTAS	176,781.75	
FINANCIEROS	5,996.39	
RESULTADO OPERACIONAL		(4,846.77)
(+) OTROS INGRESOS		13,521.35
(-) OTROS GASTOS		(4,475.66)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		4,198.92

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Megamuebles Cia. Ltda.

Estado de Evolucion del Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2001

	CAPITAL SOCIAL	*APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES*	*RESERVA LEGAL*	*RESERVA FACULTATIVA*	*RESERVA DE CAPITAL*	*UTILIDAD/PERDIDA RETENIDAS*	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 2000	2,000.00	48,000.00	448.88	265.86	443,379.26	3,187.69	497,281.69
Dividendos por pagar						(3,187.69)	(3,187.69)
Aportes para capitalización		109,700.42					109,700.42
Resultados del Ejericicio/2001						4,198.92	4,198.92
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	2,000.00	157,700.42	448.88	265.86	443,379.26	4,198.92	607,993.34

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Megamuebles Cia. Ltda.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	1,153,979.51
Pagado a proveedores, empleados y terceros	1,060,239.29
Otros gastos, neto	5,996.39
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	87,743.83
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	12,068.64
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	12,068.64
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento de obligaciones a largo plazo	54,450.53
Efectivo neto proveniente de acttividades de financiamiento	54,450.53
DISMINUCION DEL FLUJO DE EFECTIVO	-12,839.21
SALDO DE EFECTIVO AL 1 DE ENERO	26,464.11
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE	13,624.90
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del periodo	4,198.92
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciacion del activo fijo	-56,814.23
Amortizaciones	-3,068.28
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	40,388.29
Pagos anticipados	-4,531.63
Cuentas por pagar	107,570.76
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	87,743.83

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

MEGAMUEBLES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

01.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

MEGAMUEBLES es una compañía de responsabilidad limitada, sujeta al control de la Superintendencia de Compañías. Su objetivo es la comercialización, distribución, importación, exportación, y en general la realización de toda clase de transacciones comerciales en el país o en el exterior, relacionadas con muebles y artículos de decoración tanto para el hogar, cuanto para oficinas y demás, así como de máquinas, materiales, materia prima y mas implementos para esta actividad.

Fue legalmente constituida el 29 de enero de 1988, aprobada según Resolución No. 88-1-2-1-00-389 de 7 de marzo del mismo año, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de marzo de 1988.

Las operaciones realizadas por MEGAMUEBLES durante el ejercicio económico bajo examen se encuentran de acuerdo con las facultades consagradas en los estatutos sociales. La producción se efectúa en la planta ubicada en el sector denominado Poncho Verde del Valle de los Chillos, cercano a la ciudad de Quito; para la comercialización tiene sus oficinas principales en Quito y sucursales en Guayaquil y Ambato.

Como consecuencia de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, fijando como moneda de curso legal el dólar de los Estados Unidos de América. Por lo que, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra todas las transacciones en U. S. Dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 16) en la República del Ecuador, .- ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001.

02- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la empresa son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

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

Ingresos y Costo de Ventas.- Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios.- Al costo de adquisición o producción que no excede a los precios de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.- Al costo de adquisición. Los activos fijos se deprecian siguiendo el método de línea recta, de acuerdo a los siguientes porcentajes: edificios: 5%, equipos de computación y vehículos: 20% y los demás: 10%.

Provisión para Jubilación Patronal.- Por el momento, no está disponible un estudio actuarial.

03.- BANCOS

La descomposición de esta cuenta es como sigue:

Banco de Guayaquil, cta. cte.	0607073-6	4.969,66,
Banco del Pichincha, " "	3201671-9	3.663,45, y
Banco de Guayaquil, " "	0613281-2	4.991,79
	TOTAL	13.624,90

04.- CLIENTES

El detalle consta a continuación:

Quito	130.186,65, y
Guayaquil	33.093,36
TOTAL	163.280,01

05.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se descompone así:

Préstamos a empleados	5.812,27,
Valores anticipados	7.772,88, y
Otros varios	2.867,86
TOTAL	16.453,01

06.- RETENCIONES TRIBUTARIAS

Comprende:

Retenciones en la fuente por Impuesto a la Renta	8.886,81, y
Crédito tributario por retenciones	3.316,58
TOTAL	12.203,39

07.- INVENTARIOS

Contiene lo siguiente:

Materia Prima	67.972,11,
Productos en proceso	76.193,98,
Productos terminados	56.258,41,
Materiales y suministros	3.383,62,
Herramientas	1.343,18, y
Embalaje	1.020,40
TOTAL	206.171,70

08.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle consta a continuación:

Edificio	469.059,36,
Maquinaria	227.647,14
Muebles y enseres	125.944,30
Equipo de oficina	28.519,45,
Equipo de computación	55.328,88,
Vehículos	52.100,84, y
Otros	4.750,79
TOTAL	963.350,76

09.- PROVEEDORES

Son valores pendientes de pago a favor de acreedores locales por materiales para la fabricación de productos.

10.- OBLIGACIONES SOCIALES

Incluye lo siguiente:

IESS	24.118,51,
Remuneraciones	2.997,88,
Comisiones	1.974,95,
Vacaciones	5.033,73,
Participaciones	1.910,88, y
Retenciones	447.98
TOTAL	36.483,93

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Comprende los siguientes:

IVA	27.328,13,
Imp. Renta Proveed.	2.724,34, e
Imp. Renta Empleados	23,00
TOTAL	30.075,47

12.- BANCO DE GUAYAQUIL

Representa la porción corriente del préstamo a favor de la indicada institución financiera.

13.- OBLIGACION BANCO INTERNACIONAL

Constituye un préstamo a 30 meses plazo.

14.- PRESTAMOS DE LOS SOCIOS

Representa las entregas de los socios, según el siguiente detalle:

Mauricio Barreiro	49.831,73,
Gisela de Barreiro	33.320,74,
Gisela de Semerene	24.461,96, y
Bernarda Barreiro	19.138,42
TOTAL	126.752,85

15.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Está formado por:	Capital Social	2.000,00,
	Aportes Futuras]Capitalizaciones	157.700,42,
	Reserva Legal	448,88,
	Reserva Facultativa	265,86,
	Reserva de Capital	443.379,26, y
	Resultado del Período	4.198,92
	TOTAL	607.993,34

16.- INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

AÑO	VARIACION(%)
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22