



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

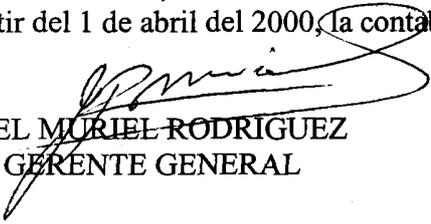
A los Señores Accionistas de GRYA Cía Ltda.:

Hemos auditado el balance general adjunto de "Galo Rosero y Asociados Ingeniería y Sistema Compañía Limitada" al 31 de Diciembre 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRYA Cía Ltda al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.


JOEL MURIEL RODRÍGUEZ
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO N° SC-RNAE-370

GRYA CIA LTDA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Expresado en U.S. dólares

	NOTAS	DIC-31-2000 DOLARES
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente efectivo	3	14923.56
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	78743.27
Otras Cuentas por Cobrar		7407.61
Inventarios	5	39185.96
Gastos Pagados por Anticipado	6	23732.19
Total Activos Corrientes		<u>163992.59</u>
Activos no Corrientes		
Propiedad Planta y Equipo Neto	7	<u>23595.75</u>
Depreciación Acumulada		
TOTAL ACTIVO		<u>187588.34</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar Comerciales	8	74970.86
Otras Cuentas por Pagar	8	1073.32
Impuestos Por Pagar	8	22404.58
Participacion trabajadores 15%	8	2753.24
Gastos Acumulados	8	42217.41
Total Pasivo Corriente		<u>143419.41</u>
Pasivo Largo Plazo		
Patrimonio		<u>44168.93</u>
Capital Pagado	9	1000
Reservas	9	1502.98
Utilidad Períodos Anteriores	9	65787.7
Reexpresión Monetaria	9	-43346.94
Reserva Revalorización Patrimonio	9	11201.93
Aportes Futuras Capitalizaciones	9	53.91
Utilidad	9	7969.35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>187588.34</u>

GRYA CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
Expresado en U.S. dólares

	NOTAS	
VENTAS NETAS		1075737.73
COSTO DE VENTAS		<u>-922217.59</u>
UTILIDAD BRUTA		153520.14
GASTOS DE VENTAS		-88757.05
GASTOS ADMINISTRATIVOS		-83482.6
OTROS GASTOS OPERATIVOS		-45251.15
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		89763.45
R.E.I.		<u>-7437.87</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		18354.92
PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS 15%	8	2,753.24
IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>7,632.33</u>
UTILIDADES DESPUES DE LA PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMP. RENTA	9	<u>7,969.35</u>

GRYA CIA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DESCRIPCION	CAPITAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	UTILIDAD DIC-31-2000	TOTAL
SALDO DIC-31-1999	200.04	853.87	1,471.73	-7,849.42	108,006.22	6,510.83		109,193.27
AUMENTO CAPITAL	799.96	-799.96						-
CAMBIO POLITICA CONTABLE			31.25	-427.04	-14,205.50	9,131.61		-5,469.68
SALDO REESTRUCTURADO	1,000.00	53.91	1,502.98	-8,276.46	93,800.72	15,642.44		103,723.59
RESULTADO POR INFLACION					-9,179.09	-427.58		-9,606.67
RESULTADO E.I. DIC-99				-35,070.48	-16,890.14	-3,181.31		-55,141.93
RESULTADO E.I. MAR-00					-1,943.78	-831.63		-2,775.41
SALDO DIC-31-2000	1,000.00	53.91	1,502.98	-43,346.94	65,787.70	11,201.93	7,969.35	44,168.93

GRYA CIA LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Expresado en U.S. Dólares)

(DOLARES)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

RECIBIDO DE CLIENTES	996994.46
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-1016348.94
GASTOS FINANCIEROS	-45251.15
INTERESES RECIBIDOS	89763.45
PARTICIPACION A TRABAJADORES 15%	-2753.24
IMPUESTO A LA RENTA	-22404.58

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 14923.56

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO Y PARTIDA EXTRAORDINARIA	18354.92
AJUSTES POR:	
DEPRECIACION	-2816.63
GASTOS CUENTAS INCOBRABLE	-12087.85
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION - REI NETO	-7437.87

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	-78743.27
INVENTARIOS	-39185.96
GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-31139.8
CUENTAS POR PAGAR	99531.47
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1073.32
IMPUESTO POR PAGAR	22404.58
PARTICIPACION TRABAJADORES 15%	2753.24
GASTOS ACUMULADOS	42217.41

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 14923.56

GRYA CIA LTDA.

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

1.- DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La empresa "Galo Rosero y Asociados Ingeniería y Sistemas Compañía Limitada", está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la importación de equipos informáticos, partes y piezas, y otros artículos complementarios en general, la comercialización, venta, distribución de los mismos.

"Galo Rosero y Asociados Ingeniería y Sistemas Compañía Limitada", está gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente y Gerente General, este último ejerce la representación legal. Sus operaciones societarias son controladas por la Superintendencia de Compañías.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte, de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuras de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2.- Principios de contabilidad más significativos

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las

cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía 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.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta Norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (efectivo y equivalente efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar gastos pagados por anticipado, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, impuestos por pagar, gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por USD \$ 1,00.

Activos No Monetarios y Patrimonio:

Los Activos no Monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de marzo del 2000. Diciembre de 1991 o, fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2.000,00.

Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por USD \$ 1,00.

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. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en la cuenta Reexpresión Monetaria. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el de disminuir la utilidad neta del año en USD \$ 18.354,92.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

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

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios.- Al 31 de marzo del 2000, los inventarios de equipos de computación, partes y piezas y repuestos se actualizaron aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). El valor así obtenido fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único. Al 31 de diciembre del 2000, el costo no excede el valor del mercado.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.- Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo Histórico ajustado por corrección y reexpresión monetaria y aplicación de la Nec - 17. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 al costo de adquisición en dólares. El costo de propiedad, planta y equipo se desprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y otros activos fijos, y 5 para vehículos y equipos de computación.

Provisión para Cuentas Incobrables.- Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático de acuerdo a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación.

Diferencia en Cambio.- Las diferencias en cambios originadas por ajustes y cancelaciones de clientes y deudas en moneda extranjera hasta marzo 31 del 2000 son registradas contablemente afectando a los resultados del ejercicio económico.

3. EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

(Dólares)

Caja General	1.147,48
Bancos	<u>13.776,08</u>
Total	14.923,56

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(Dólares)

Clientes	81559.90
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(2.816,63)</u>
Total	78.743,27

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

(Dólares)

Movimiento deudor	14.626.27
Movimiento acreedor	<u>17.442,90</u>
Saldo Total	-2.816,63

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(Dólares)

Movimiento deudor	792.390.99
Movimiento acreedor	<u>753.205.03</u>
Saldo total	39.185,96

6. DIFERIDOS

Un resumen de la cuenta diferidos es como sigue:

(Dólares)

Movimiento Deudor	92.310,53
Movimiento Acreedor	<u>68.578,34</u>
Saldo Total	23.732,19

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

(Dólares)

Muebles y Enseres	16.504.47
Vehículos	7.750,00
Equipo de Oficina	7.112,50
Computadores	5.404.77
Otros Activos Fijos	560.00
Menos Depreciación Acumulada	<u>12.087,85</u>
Saldo total	23.595.75

8. PASIVO CORRIENTE

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

(Dólares)

Cuentas por Pagar Comerciales	74.970,86
Otras Cuentas por Pagar	1.073,32
Impuestos por Pagar	22.404.58
Participación Trabajadores 15%	2.753,24
Gastos Acumulados	<u>42.217,41</u>
Total	143.419.41

9. PATRIMONIO

Capital Social.- El capital social consiste en 5001 acciones de un valor nominal unitario de US \$ 0.19999 dólares.

Reserva por Revalorización del Patrimonio. Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, desglosándose en la siguiente forma: por el capital la cantidad de US \$ 1.219,21 y Revalorización Patrimonio US \$ 9.982,72.

Reserva Legal.- Con los ajustes acumulados se presenta con un saldo de US \$ 1.502,98 dólares.

Aportes Futuras Capitalizaciones. Con los ajustes acumulados se presenta con un saldo de US \$ 53,91 dólares.

Utilidades Períodos Anteriores. Con los ajustes acumulados se presenta con un saldo de US \$ 65.787,70 dólares.

Reexpresión Monetaria. Con los ajustes acumulados se presenta con un saldo deudor de US \$ 43.346,94 dólares.

Utilidad del Período. Se presenta con un saldo de US \$ 7.969.35

10. SITUACION ACTUAL

Desde el período económico 2000 y para el período económico 2001, la situación financiera no es confiable en el país, los bancos en poder del estado tienen una imagen de desconfianza ante los usuarios, que afecta a los bancos privados. La banca no ha contribuido con el incremento de líneas de crédito para fortalecer el aparato productivo del país, las empresas han tenido que recurrir a un esfuerzo de sus dueños para lograr obtener liquidez mediante préstamos personales o mediante hipoteca de sus activos para poder obtener crédito e incrementar sus inventarios para comercializar y mantener la fuente de trabajo.