

# **COBEÑA & ASOCIADOS S.A.**

Consultores Independientes

21.794

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de CARMIRANDA S.A.:

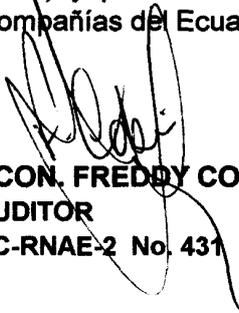
Hemos auditado el Balance General de CARMIRANDA S.A. a Diciembre 31 del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados y de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en su conjunto basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que 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, de la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

1. No pudimos satisfacernos razonablemente de la valoración de los inventarios (21,54% del total de Activos) debido a dificultades del sistema computacional. No recibimos evidencia suficiente sobre créditos a favor de los accionistas por \$55 mil (8,87% del total de pasivos).

Excepto por lo señalado en el párrafo anterior, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera de CARMIRANDA S.A. a Diciembre 31 del 2001, los resultados de sus operaciones y la evolución del Patrimonio por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
**ECON. FREDDY COBEÑA M.**  
**AUDITOR**  
**SC-RNAE-2 No. 431**

Guayaquil, Abril 19 del 2002

**IMPORTADORA Y EXPORTADORA  
CARMIRANDA S.A.**

**BALANCE GENERAL  
( Expresado en U.S. Dólares)**

Diciembre 31, 2001

	Notas	
<b>Activos Corrientes</b>		
Caja y Bancos	<u>A</u>	33,475
Cuentas y Documentos por Cobrar	<u>B</u>	477,746
Inventarios	<u>C</u>	165,401
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>676,623</b>
<b>Activos Fijos Netos</b>		
Propiedades y Equipos	<u>D</u>	50,557
<b>Total Activos Fijos</b>		<b>50,557</b>
<b>Otros Activos</b>		
Mercaderías en Tránsito	<u>E</u>	27,503
Pagos Anticipados	<u>F</u>	13,101
<b>Total Otros Activos</b>		<b>40,603</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>767,783</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Cuentas por Pagar	<u>G</u>	529,819
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>529,819</b>
<b>Pasivos a Largo Plazo</b>		
Accionistas	<u>H</u>	55,117
Otros Pasivos		36,500
<b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>91,617</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>621,436</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	<u>I</u>	3,000
Reservas	<u>J</u>	61,034
Resultados de ejercicios anteriores		32,019
Resutado del ejercicio		50,295
<b>Total Patrimonio</b>		<b>146,347</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>767,783</b>

---

**IMPORTADORA Y EXPORTADORA  
CARMIRANDA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
(Expresado en U.S. Dólares)**

---

Diciembre 31, 2001

---

**Ventas y Costos**

Ventas Netas	2,224,776
Costo de Ventas	1,791,523

---

**Resultado Bruto** **433,254**

**Gastos (-)**

Gastos de Ventas	123,963
Gastos de Administración	231,632

---

**Total Gastos** **355,595**

**Ingresos y Gastos Financieros**

Gastos Financieros (-)	28,238
Otros Ingresos	874

---

**Resultados Financieros** **-27,364**

---

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **50,295**

---

---

**IMPORTADORA Y EXPORTADORA  
CARMIRANDA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
( Expresado en U.S. Dólares)**

---

Diciembre 31, 2001

---

<b>Capital Social</b>	
Saldo Inicial	1,640
Aumento de Capital	1,360
<b>Saldo Final</b>	<b>3,000</b>
<b>Reserva de Capital</b>	
Saldo Inicial	51,121
<b>Saldo Final</b>	<b>51,121</b>
<b>Reserva Legal</b>	
Saldo inicial	8,304
Apropiación sobre utilidades del Ejercicio 2000	1,609
<b>Saldo Final</b>	<b>9,913</b>
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	
Saldo Inicial	156,563
Ajustes sobre ejercicios anteriores	124,544
<b>Saldo Final</b>	<b>32,019</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>50,295</b>
Resultado del Ejercicio	50,295
<b>Patrimonio Neto de los accionistas</b>	<b>146,347</b>

---

**IMPORTADORA Y EXPORTADORA  
CARMIRANDA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
(Expresado en U.S. Dólares)**

---

**Años terminado en Diciembre 31,** **2,001**

---

**Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	2,120,904
Efectivo pagado a proveedores , empleados y otros	(2,451,403)
Intereses pagados	(28,238)
Otros ingresos	875

---

**Efectivo neto utilizado en las actividades de operación** **(357,862)**

---

**Flujos de efectivo por las actividades de inversión:**

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(15,231)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	6,090

---

**Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión** **(9,141)**

---

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	79,991
Prestamos a largo plazo	91,617

---

**Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento** **172,968**

---

Disminucion neto de efectivo	(194,035)
Efectivo al inicio del período	227,510

---

**Efectivo al final del período** **33,475**

---

---

# IMPORTADORA Y EXPORTADORA CARMIRANDA S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación  
( Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2001

---

<b>Utilidad neta</b>	50,295
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciaciones	17,383
Provision para cuentas incobrables	2,203
<b>Cambios en Activos y Pasivos operativos</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(225,156)
Aumento en inventarios	(33,202)
Aumento en gastos prepagados	(7,067)
Disminución en cuentas por pagar	(177,233)
Aumento en gastos acumulados	14,915
<hr/>	
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(357,862)
<hr/> <hr/>	

---

# IMPORTADORA Y EXPORTADORA CARMIRANDA S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### Descripción del Negocio

La compañía se constituyó en Ecuador en Diciembre de 1976. Su actividad principal es la Importación de Globos y Pelotas; así como la Distribución de productos de consumo masivo tales como Pastas, Fideos, Solubles y Fantasías. En junio 20 de 1996 cambió su razón social a "Importadora y Exportadora Carmiranda S.A." Su capital se incrementó de US\$. 1,360.00 a US\$. 3,000.00 en Diciembre del 2001 siendo inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 13 de Marzo del 2002.

### El Entorno del año 2.001

El ejercicio del 2001 constituyó para la República del Ecuador el segundo año del sistema monetario de dolarización mediante el cual se reemplazó la moneda nacional (el Sucre) por el Dólar de los EE.UU. a una paridad fija de 25.000 sucres por cada dólar. Por segundo año consecutivo, la tasa de inflación fue la mayor de América Latina (21%). Sin embargo de ello, la producción nacional creció al 5.4% (PIB) en una notable recuperación frente a la caída de los años 1999 y 2000. La recuperación de la economía nacional afectó positivamente los negocios de las empresas.

### Base de Presentación

Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. Los Inventarios son valorados al costo de la última adquisición. Los activos fijos han sido depreciados por el método de línea recta a una tasa del 10% para Muebles y Equipos; y, del 20% para vehículos y equipos de computación. Los intereses sobre obligaciones bancarias fueron provisionados al cierre del ejercicio. Por primera vez desde 1991 no se aplicaron ajustes por inflación a las partidas no monetarias por falta de disposición legal al respecto.

### Variación en el Índice General de Precios

A pesar de la dolarización de la economía ecuatoriana las tasas inflacionarias se mantuvieron elevadas. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

<u>Año terminado al 31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
1995	23%
1996	26%
1997	31%
1998	43%
1999	60%
2000	91%
2001	21%

# IMPORTADORA Y EXPORTADORA CARMIRANDA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**A. Caja y Bancos**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001	
	Guayaquil	Quito
Caja General	(1) 721	0
Caja Chica	200	200
<b>BANCOS CUENTAS CORRIENTES</b>		
Produbanco	28,383	0
Banco Bolivariano	3,566	0
Banco del Pichincha	0	290
Banco del Pacifico	0	115
<b>Total...</b>		<b>33,475</b>

(1) Corresponden a valores pendientes de depositar a diciembre 28 del 2001.

**B. Cuentas y Documentos por Cobrar**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001	
	Guayaquil	Quito
Clientes	186,378	90,218
Documentos por Cobrar	(1) 85,003	40,093
Empresas relacionadas	(2) 59,434	227
Cheques Protestados	13,913	2,700
Varios	5,485	311
Reserva Cuentas Incobrables	-4,351	-1,664
<b>Total...</b>		<b>477,746</b>

(1) Obligaciones respaldadas por cheques en garantía.

	Guayaquil	Quito
(2) Corresponden a:		
Comisariato El Conquistador	45,261	0
Fantasías El Conquistador	14,094	227
Café Conquistador	80	0
	<b>59,434</b>	<b>227</b>

# IMPORTADORA Y EXPORTADORA CARMIRANDA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**C. Inventarios** Corresponde a existencias para la venta de:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>	
	<b>Guayaquil</b>	<b>Quito</b>
Globos Payaso y Surtidos	52,480	6,522
Solubles Sumesa	4,833	36,713
Pelotas Salver, Smith y Viniball	22,348	8,764
Pastas Sumesa	11,092	4,630
Alimentos Varios	7,856	4,019
Importados, Limpieza, Hogar, Varios	2,871	317
Café Conquistador	1,162	1,795
<b>Total...</b>		<b>165,401</b>

**D. Propiedad, Planta y Equipos (1)** El siguiente es el resumen de esta cuenta:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>	
	<b>Guayaquil</b>	<b>Quito</b>
Instalaciones	3,435	0
Muebles y Equipos de Oficina	20,441	502
Vehículos	89,066	4,837
Equipos de Computación	25,757	713
Equipos de Comunicación	4,630	1,440
Otros Activos	2,012	64
	145,342	7,555
(-) Depreciación Acumulada	-98,316	-4,024
<b>Total...</b>	<b>47,026</b>	<b>3,531</b>

**Activo Fijo Neto... 50,557**

(1) El movimiento de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

<b>Costo Histórico</b>	<b>Guayaquil</b>	<b>Quito</b>
Saldo Inicial:	131,700	5,967
Adiciones en el año	13,643	1,588
<b>Total...</b>	<b>145,342</b>	<b>7,555</b>

<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Guayaquil</b>	<b>Quito</b>
Saldo Inicial:	81,845	3,112
Adiciones en el año	16,471	912
<b>Total...</b>	<b>98,316</b>	<b>4,024</b>

# IMPORTADORA Y EXPORTADORA CARMIRANDA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**E. Mercaderías en Tránsito**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001	
	Guayaquil	Quito
Importaciones en tránsito	27,503	0
<b>Total...</b>		<b>27,503</b>

**F. Pagos Anticipados**

Corresponde a valores por liquidarse o amortizarse.

Diciembre 31,	2001	
	Guayaquil	Quito
Retenciones en la Fuente	7,498	1,092
Seguros (ATLAS C. A.)	3,957	231
Anticipo de Imp. a la Renta (1)	324	0
<b>Total...</b>		<b>13,101</b>

(1) Corresponde al anticipo del Impuesto a la Renta del año 2001.

**G. Cuentas por Pagar**

Corresponde a saldos de corto plazo y provisiones.

Diciembre 31,	2001	
	Guayaquil	Quito
Bancos y Financieras (1)	163,956	2,465
Proveedores Locales (2)	91,608	79,213
Proveedores del Exterior (3)	127,498	0
Relacionadas (Café Conquistador)	4,218	2,181
Accionistas (Carlos W. Miranda)	21,484	0
Gastos Acumulados por Pagar	15,924	2,184
Intereses y Comisiones	3,594	0
Impuestos por Pagar	1,994	0
Mario Cristóbal (4)	13,500	0
<b>Total...</b>		<b>529,819</b>

---

# IMPORTADORA Y EXPORTADORA CARMIRANDA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

---

	Guayaquil	Quito
<b>(1) Incluye los siguientes Créditos :</b>		
Lloyds Bank	10,000	0
Banco Bolivariano, Operación No. 23807	40,000	0
Operación No. 25057	40,000	0
Operación No. 25069	10,000	0
Produbanco, Operación No. 60216365	18,000	0
Operación No. 60217916	12,000	0
Operación No. 60219364	30,000	0
Además los siguientes Sobregiros Bancarios:		
Banco Bolivariano Cta. Cte. No. 112303	3,956	0
Llodys Bank Cta. Cte. No. 715654	0	2,465
	<b>163,956</b>	<b>2,465</b>
<b>(2) Corresponden a:</b>		
Sumesa S.A.	81,493	72,431
Incremar	4,282	6,629
Otros	5,833	153
	<b>91,608</b>	<b>79,213</b>
<b>(3) Corresponden a:</b>		
Ind.Salver S.A.	18,065	0
Latex Occidental	70,433	0
Industrias Plásticas Peruanas	39,000	0
	<b>127,498</b>	<b>0</b>

**(4) Porción Corriente del préstamo del Sr. Mario Cristóbal por US\$. 50,000.00; ingresado en julio del 2001, para cancelar obligaciones con Látex Occidental. Se amortizarán US\$. 1,500.00 mensuales en 33 meses, sin intereses.**

# IMPORTADORA Y EXPORTADORA CARMIRANDA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**H. Pasivos a Largo Plazo**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Accionistas	55,117
Mario Cristóbal (1)	36,500
<b>Total...</b>	<b>91,617</b>

(1) Porción a largo plazo del crédito concedido por el Sr. M. Cristobal (Ver nota G-5)

**I. Capital Social (1)**

La empresa incrementó el capital social al cierre del ejercicio:

Diciembre 31,	2001
Accionistas:	
Miranda Freire Carlos	750
Miranda Freire Gladys	750
Miranda Freire Martha	750
Miranda Freire Haydeé	750
<b>Total...</b>	<b>3,000</b>

Corresponde a tres mil acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

(1) La escritura de aumento de capital fue inscrita en marzo 13 del 2002.

**J. Reservas**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Reserva Legal (1)	9,913
Reserva de Capital (2)	51,121
<b>Total...</b>	<b>61,034</b>

(1) Incluye reserva sobre Utilidades del Ej. 2000 por US\$. 1,608.86

(2) Incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.