

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directores de:
COMERCIAL OMayra S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL OMayra S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 (que incluye activos por US\$. 841,432, pasivos por US\$. 780,971 y patrimonio de los accionistas por US\$. 60,461), y los correspondientes estados de resultados (que incluye ingresos por US\$. 2,731,957, costo y gastos por US\$ 2,720,443 y utilidad neta del ejercicio por US\$. 11,514), de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de **COMERCIAL OMayra S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL OMayra S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el Dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Correspondent of

**Moore
Rowland**

INTERNATIONAL

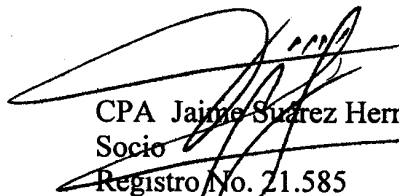
An association of independent
accounting firms throughout the world

Guayaquil: Edificio Induauto, Av. Quito 806 y 9 de Octubre Piso 5, Oficinas 501 y 503
Teléfonos: 280158 - 280159 - 296281 • Fax: 296912 • Casilla: 09-01-9453 • E-mail: sanchez@telconet.net
Quito: Pasaje Alemán 150 y Calle Germán Alemán, Piso 3 • Telfs.: 251165 - 251253 • Fax: 451761
Casilla: 17-17386 • E-mail: lsanchez@andinanet.net

5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio de la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE – 2 No. 373

Marzo 16 del 2001
Guayaquil - Ecuador


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

COMERCIAL OMAIRA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y banco		5,350
Cuentas y documentos por cobrar	3	123,971
Inventarios	4	681,664
Pagos anticipados		<u>4,995</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>815,980</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Activo fijos, neto	5	24,676
Inversión en acciones		<u>776</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>841,432</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar	6	774,206
Gastos acumulados por pagar	7	<u>6,765</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>780,971</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	8	8,000
Reserva legal y facultativa		133
Reserva de capital	9	40,553
Utilidades retenidas		<u>11,775</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>60,461</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>841,432</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayRA S.A.**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas, netas		2,710,875
Otros ingresos		3,437
Resultado por exposición a la inflación - REI	9	<u>17,645</u>
TOTAL		<u>2,731,957</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de venta		2,327,090
Gastos de venta y administración		358,490
Impuesto circulación de capitales		17,430
Depreciación y provisiones		7,885
Otros egresos		<u>3,001</u>
TOTAL		<u>2,713,896</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		18,061
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(2,709)
25% IMPUESTO A LA RENTA		<u>(3,838)</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,514</u>
Ver notas a los estados financieros		

COMERCIAL OMayra S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)						
Saldo ajustado al 1 de enero del 2000	8,000	99	21,773	0	0	341	30,213
Utilidad del ejercicio						11,514	11,514
Apropiación		34				(34)	0
Efecto neto, NEC No. 17 año 2000, (nota 9)			12,067	6,713		(46)	18,734
Transferencias, requeridas por la NEC No. 17			(33,840)	(6,713)	40,553		0
Saldos finales al 31 de diciembre del 2000	<u>8,000</u>	<u>133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40,553</u>	<u>11,775</u>	<u>60,461</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayRA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	2,614,821
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,797,451)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(182,630)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Compras de activos, neto de bajas	(6,895)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,895)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos de accionistas	128,151
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	128,151
Efectos sobre el efectivo de la variación de las tasas de cambio	37,499
Disminución neta de efectivo	(23,875)
Efectivo al principio del período	29,225
Efectivo al final del período	<u>5,350</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayra S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

11,514

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION.

**PARTIDAS QUE NO GENERAN INGRESOS
NI DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Depreciación y provisiones	7,885
Resultado por exposición a la inflación - REI	(17,645)
Subtotal	<u>1,754</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

(Aumento) disminución en:

Cuentas por cobrar	(97,930)
Inventarios	(485,634)
Gastos anticipados	(928)
Cargos diferidos	(1,838)

Aumento (disminución) en:

Cuentas y documentos por pagar	394,243
Gastos acumulados por pagar	<u>7,703</u>

Subtotal	(<u>184,384</u>)
----------	--------------------

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

(182,630)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayra S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

COMERCIAL OMayra S.A.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en septiembre 1 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 16 del mismo año, tiene su origen en la fusión realizada en septiembre 1 de 1999 entre **COMERCIAL OMayra C. LTDA.** y la Compañía Comercial Antonio Palau C. Ltda., transformándose desde esa fecha en Sociedad Anónima.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A. , moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en Dólares de los E.U.A..

Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC 17 no obliga a realizar ajuste alguno sobre periodos anteriores.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Cuentas por cobrar comerciales.- Representan ventas a crédito que no generan intereses y con plazos que varían de 30 a 45 días.

Inventarios.- Están registrado al costo promedio, ajustado por corrección e índices de brecha.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US Dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos,

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres, y equipos de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

Inversión en acciones.- Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición, y corresponden principalmente a la participación minoritaria que la Compañía tiene en Electroquil S. A. .

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida al accionista, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en U.S dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)

no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".

- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI".

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósito de preparar los estados de evolución del patrimonio de los accionistas, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Comerciales, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 3,005	115,824
Crédito tributario por IVA	6,031
Impuestos anticipados	1,557
Empleados	22
Otras	<u>537</u>
Total	<u>123,971</u>

El impuesto anticipado de US\$. 1,557 será utilizado por la compañía para compensar el pago de Impuesto a la Renta por el año 2000.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	0
Provisión cargada a gasto	<u>3,005</u>
Saldo al final del período	<u>3,005</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Mercaderías	658,712
Importaciones en tránsito	<u>22,952</u>
Total	<u>681,664</u>

Mercaderías, representa principalmente telas adquiridas en el mercado local y en el exterior destinadas exclusivamente para la venta al por mayor y por menor.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, equipos y depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	... Movimiento ...				
	Saldos Ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Ventas y/o bajas	NEC No. 17 (nota 9)	Saldos al 31/12/00
	(Dólares)				
Muebles y enseres	16,343	1,488	(109)	15,016	32,738
Instalaciones	10,645	130	(121)	4,749	15,403
Equipos de computación	1,184	5,508	0	1,520	8,212
Vehículos	<u>1,018</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,571</u>	<u>2,589</u>
Subtotal	29,190	7,126	(230)	22,856	58,942
Depreciación acumulada	(18,336)	(4,880)	<u>196</u>	(11,246)	(34,266)
Total	<u>10,854</u>	<u>2,246</u>	(34)	<u>11,610</u>	<u>24,676</u>

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, se resume como sigue:

	(Dólares)
Proveedores	630,378
Accionista	128,151
Seguros	4,995
Impuesto a la renta por pagar	3,838
Impuestos retenidos	2,462
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,197
Otros	<u>3,185</u>
Total	<u>774,206</u>

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

La cuenta por pagar proveedores no genera intereses y tiene un plazo promedio de 30 a 45 días.

La cuenta por pagar accionista no genera intereses y no tiene una fecha específica de vencimiento.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente.

	(Dólares)
15% Participación trabajadores	2,709
Fondos de Reservas	2,274
Vacaciones	1,206
Otros	<u>576</u>
Total	<u>6,765</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está representado por 200.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	<u>% de Participación</u>	<u>Participación US\$ en el Capital</u>
Abg. Antonio Sánchez Poveda	84.70	6,776
Omayra Sánchez Alava	5.00	400
Williams Sarmiento Poveda	5.00	400
Antonio Sánchez Alava	5.00	400
Luis Sarmiento Poveda	<u>0.30</u>	<u>24</u>
Total	<u>100.00</u>	<u>8,000</u>

Al 16 de marzo del 2001, la compañía no ha iniciado aún el trámite mediante escritura, del cambio de denominación del capital de sucres a dólares de los E.U.A.

9. EFFECTOS CONTABLES DE LA APLICACIÓN DE LA NEC-17

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000 por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Total</u>
	... (Dólares). ...			
Inventarios	19,845	4,924	0	24,769
Activos fijos, neto	<u>2,535</u>	<u>9,075</u>	<u>0</u>	<u>11,610</u>
Pasan.....	22,380	13,999	0	36,379

9. **EFFECTOS CONTABLES DE LA APLICACION DE LA NEC-17 (Continuación)**

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reexpresión monetaria	Reserva por Revalorización del patrimonio	Total
	. . . (Dólares). . .			
Vienen.....	22,380	13,999	0	36,379
Patrimonio de los accionistas	(4,659)	(7,408)	12,067	0
Utilidades retenidas	(76)	122	0	46
Total	(17,645)	6,713	12,067	36,425

De acuerdo con los requerimientos de la NEC 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

10. **IMPUESTO A LA RENTA**

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo, en circular de la misma fecha, el SRI-Servicio de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 9 de febrero del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

Mediante Resolución No. 171 de febrero 22 del 2001, el Servicio de Rentas Internas resolvió que para el cálculo del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico del 2000, el 0.80% del ICC – Impuesto a la Circulación de Capitales se considerará como gasto después de la determinación del 15 % de participación a trabajadores.

11. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, han sido reclasificados para propósito de este informe.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 16 de marzo del 2001, aún se encuentra en trámite el proyecto de reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, que entre otros aspectos prevé el incremento del IVA del 12% al 15%.