

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

75375

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores SOCIOS de
IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA.

He auditado los balances generales adjuntos de IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo el 15 de Abril del 2002, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2001 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2001. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,

MSCO:
Econ. Manuel Suco Cárdenas

C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Junio 14, 2002

IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 2001

ACTIVOS	DIC - 2001		DIC - 2000	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	28,821	2.3	34,502	3.0
Inversiones	382,817	31.1	32,443	2.9
Cuentas por Cobrar	448,375	36.4	575,718	50.9
Provisión para Cuentas Incobrables	-6,128	-0.5	-2,444	-0.2
Inventarios	250,041	20.3	331,937	29.3
Otros Activos Corrientes	31,599	2.6	9,056	0.8
Total	1,135,525	92.2	981,212	86.7
ACTIVO FIJO:				
Instalaciones	21,816	1.8	21,816	1.9
Mquinarias y Equipos	647,581	52.6	647,581	57.2
Generador de Energía & Herramientas	19,455	1.6	19,455	1.7
Equipo de Computación	38,249	3.1	35,739	3.2
Muebles y enseres	6,876	0.6	6,876	0.6
Vehículos	23,786	1.9	7,613	0.7
Total	757,763	61.5	739,080	65.3
Depreciación Acumulada	661,781	53.7	588,467	52.0
Neto al Costo	95,982	7.8	150,613	13.3
TOTAL DEL ACTIVO	1,231,507	100.0	1,131,825	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	687,361	55.8		0.0
Proveedores del Exterior	2,800	0.2	121,932	10.8
Proveedores Nacionales	68,178	5.5	212,470	18.8
Cuentas por Pagar	66,520	5.4	20,448	1.8
Finanpel		0.0	183,880	16.2
Préstamos por Pagar a Accionistas		0.0	367,419	32.5
Participación Laboral	10,760	0.9	8,060	0.7
Impuesto a la Renta	15,243	1.2	15,757	1.4
Total	850,862	69.1	929,966	82.2
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisiones Varias	109,057	8.9	0	0.0
Total	109,057	8.9	0	0.0
TOTAL PASIVO	959,918	77.9	929,966	82.2
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	2,000	0.2	2,000	0.2
Aumento Capital en Trámite	48,000	3.9	0	0.0
Participaciones Sociales no Pagadas	-24,000	-1.9		
Reserva Legal	3,568	0.3	555	0.0
Reserva Facultativa	33,771	2.7	6,868	0.6
Reservas de Capital	162,520	13.2	162,520	14.4
Utilidad del Ejercicio	45,730	3.7	29,916	2.6
Total	271,689	22.1	201,859	17.8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,231,507	100.0	1,131,825	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2001

	EJERCICIO 2001		EJERCICIO 2000	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2,405,081	100.0	2,304,335	100.0
COSTO DE VENTAS	1,768,506	73.5	1,945,109	84.4
UTILIDAD BRUTA	636,575	26.5	359,226	15.6
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Ventas y Administrativos	471,195	19.6	232,443	10.1
UTILIDAD EN OPERACIONES	165,381	6.9	126,783	5.5
Impo.Circulación Capitales	-	-	-24,431	- 1.1
Result.Exposición a la Inflación	-	-	-7,294	- 0.3
GASTOS FINANCIEROS	-93,648	- 3.9	-36,781	- 1.6
Otros Ingresos (Egresos)	-	-	-4,544	- 0.2
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	71,733	3.0	53,733	2.3
PARTICIPACION LABORAL	-10,760	- 0.4	-8,060	- 0.3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-15,243	- 0.6	-15,757	- 0.7
UTILIDAD NETA	45,730	1.9	29,916	1.3

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

D E T A L L E	AÑO 2001	AÑO 2000
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	45,730	29,916
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	76,043	67,719
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) de Cuentas por Cobrar	131,027	-494,547
Disminución (Aumento) en Inventarios	81,896	-40,298
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-22,543	1,133
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	687,361	
Aumento (Disminución) en Proveedores	-263,424	225,748
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-135,622	-149,545
FLUJO NETO EN OPERACIONES	600,468	-359,874
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en Activos Fijos	-21,412	-118,015
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-21,412	-118,015
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento Pasivo a Largo Plazo	109,057	
Aportes de Socios-Aumento Capital	24,000	
Aumento (Disminución) Ptmos. De Socios	-367,419	391,236
Aumento (Disminución) Cuentas del Patrimonio	0	118,541
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-234,362	509,777
Aumento (Disminución neto en Caja y Bancos	344,694	31,888
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	66,945	35,057
Saldo al final del año	411,638	66,945

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL EN TRAMITE	APORTAC. NO PAGADAS	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIB.
SALDOS A DICIEMBRE 31 1999	53,402	2,000	0		555	6,868	66,865	0	0	-22,886
TRANSACCIONES AÑO 2000										
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0						-22,886			22,886
Ajustes, NEC-17	118,531						150,161	-31,630		
Trasnferencias	0						-194,140	31,620	162,520	
Ajustes Varios	10								10	
Utilidad Neta del Ejercicio	29,916									29,916
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	201,859	2,000	0	0	555	6,868	0	0	162,520	29,916
TRANSACCIONES AÑO 2001										
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0									-29,916
Aportes de Socios	24,000			48,000	-24,000	3,013	26,903			
Utilidad Neta del Ejercicio	45,730									45,730
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	271,589	2,000	48,000	-24,000	3,568	33,771	0	0	162,520	45,730

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA.
MOVIMIENTOS ACTIVOS FIJOS
POR EL EJERCICIO 2001

1. DETALLE DEL COSTO

ANEXO - A

CUENTAS	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS y/o BAJAS	SALDO FINAL
Instalaciones	21,816			21,816
Maquinarias y Equipos	647,581			647,581
Generador Eléctrico	19,455			19,455
Equipos de Computación	35,739	2,510		38,249
Muebles y Enseres	6,876			6,876
Vehículos	7,613	23,786	-7,613	23,786
Total	739,080	26,296	-7,613	757,763

2. DETALLE DE LA DEPRECIACION ACUMULADA

CUENTAS	SALDO INICIAL	DEPREC. APPLICADA APLICADA COSTOS Y GASTOS	DEPREC. DE ACTIVOS VENDIDOS y/o DADOS DE BAJA	SALDO FINAL
Instalaciones	20,846	98		20,944
Maquinarias y Equipos	532,296	64,758		597,054
Generador Eléctrico	10,133	1,989		12,122
Equipos de Computación	20,855	5,552		26,407
Muebles y Enseres	2,116	688		2,804
Vehículos	2,221	2,958	-2,728	2,451
Total	588,467	76,043	-2,728	661,782
Según formulario 101		76,042		

IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

IMPORTADORA POPULAR IMPO CIA.LTDA. Fue organizada legalmente de acuerdo a las leyes vigentes de la República del Ecuador el 22 de Abril año 1982.

NOTA 2.- SITUACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17).

NOTA 3.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

La Imprenta y encuadernación en todas sus etapas así como la comercialización de sus productos.

NOTA 4.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a) CAMBIO EN LA MONEDA DE REPORTE:

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de los Estados Unidos de América.

b) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

c) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

d) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

e) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

g) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

h) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA. 5 CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha. Luego las cifras ajustadas se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16 (NEC-16) que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir de Marzo 31 del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001, ascendió al 22.4% anual, de acuerdo a las publicaciones del INEC.

El estado de resultados del año 2000 incluye un débito de US\$7,294 bajo la denominación de Resultado por Exposición a la Inflación, REI.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	384,287	324,870
Empleados	2,305	1,647
Compañías Relacionadas	61,435	247,588
Otros	,348	1,613
Total	448,375	575,718

NOTA 7.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia Prima	132,043	186,325
Productos en Proceso	31,452	38,731
Productos Terminados	48,998	48,107
Cartón		5,491
Repuestos y Suministros	37,548	53,283
Total	250,041	331,937

NOTA 8.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	% DEP.
Instalaciones	21,816	21,816	10.0%
Maquinarias & Equipos	647,581	647,581	10.0%
Generador Eléctrico	19,455	19,455	10.0%
Equipos de Computación	38,249	35,739	20.0%
Muebles y Enseres	6,876	6,876	10.0%
Vehículos	23,786	7,613	20.0%
Total	757,763	739,080	
Depreciacic.Acumulada	661,781	588,467	
Neto al Costo	95,982	150,613	

Durante el ejercicio 2001 se han realizado compras por el valor de \$26,297 y se ha dado de baja por término de vida útil el valor de \$7,613.Ver detalles en Anexo-A.

NOTA 9.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 10.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACREEDOR		
Provisiones Mayores	109,057	0

PROVISIONES MAYORES: Acogiéndose al literal b) del numeral 5) del Artículo 20 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno se ha contabilizado esta PROVISION para reparaciones futuras de maquinarias y equipos.

NOTA 11.- CAPITAL:

El capital social suscrito al 31 de diciembre del 2001 comprende 50.000 Participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de UN Dólar de los Estados Unidos de América cada una. No están pagadas la cantidad de 24.000 aportaciones.

Al 31 de Diciembre del 2001 se encuentra en trámite de aumento de capital por Cuarenta y Ocho Mil dólares de los Estados Unidos de América, de los cuales están pagadas el 50.0% de las Participaciones Sociales.

En el periodo de Enero 1 al 31 de Diciembre del año 2000 no registró variación alguna en su capital suscrito.

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2001 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 3.013 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2000.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 NO registró variación alguna en su Reserva Legal.

NOTA 14.- RESERVA DE CAPITAL:

La cuenta Reserva de Capital está conformada por la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio en su totalidad.

NOTA 15.-IMUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	2001	2000
Utilidad Contable	71,733	53,733
Más: Gastos no deducibles		17,354
Participación Laboral	10,760	8,060
Base Imponible	60,973	63,027
Provisión para Impuesto a la Renta	15,243	15,757

Para el año 2001 la Compañía provisionó el 25% y para el año 2000 se provisionó y pagó el 25%.

NOTA 16. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 14 del 2002), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

MSUCO:
ECON. MANUEL SUCO CARDENAS
CP 4128
SC-RNAE No.017