

09 de Agosto de 2001

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de
SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.**
Guayaquil, Ecuador

1.- Hemos auditado el balance general adjunto de Sociedad Predial y Mercantil Milatex S.A. al 31 de diciembre de 2000, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros basada en nuestra auditoria.

2.- Excepto por lo explicado en el siguiente párrafo, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar opinión.

3.- No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de Diciembre de 2000, debido a que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores independientes de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos acerca de las cantidades incluidas como inventarios por medio de otros procedimientos de auditoria.

4.- En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haber sido determinados como necesarios, por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Predial y Mercantil Milatex S.A. al 31 de Diciembre de 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

5.- Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempló principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 30 de abril

del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de mayo del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Auditing & Business
Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394



CPA. Omar Calderón Avila.
Reg. Nac. No. 29124

PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE

Caja y Bancos	82,819 ✓
Cuentas por Cobrar (nota B)	662,602
Inventario (Nota C)	1,035,539 ✓
Gastos pagados por anticipado	-

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE \$ 1,780,959

ACTIVOS FIJOS (nota D) \$ 58 ✓

OTROS ACTIVOS (nota E) \$ -

TOTAL ACTIVO \$ 1,781,017 ✓

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por pagar (nota F)	1,721,731
Impuestos por Pagar	12,369
Gastos Acumulados por pagar (Nota G)	<u>7,325</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE \$ 1,741,426 ✓

PATRIMONIO

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 5,000, de valor nominal \$0.04 cada una	200
Reservas legal y facultativa (Nota H)	449
Reserva de Capital	8,971
Utilidad del Ejercicio	<u>29,971</u>

TOTAL PATRIMONIO \$ 39,591 ✓

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO \$ 1,781,017 ✓

Ver notas a los estados financieros

PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

INGRESO DE OPERACIONES:	\$	1,728,885
Ventas Netas		1,630,073
Intereses ganados		523
REI		97,228
Ganancia en Cambio		<u>261</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES	\$	1,681,071
Costo de Ventas		1,136,055
Gastos Administrativos		114,380
Pérdida en Cambio		373,382
Gastos Financieros		47,770
Impuesto a la Circulación de capitales		<u>9,483</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	<u>47,014</u>

Ver notas a los estados financieros

PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad		29,971
Ajustes Para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	46	
Efecto Reexpresión en Depreciación	-38	
Aumento en Reservas	2,250	
Efecto a Resultados del REI	-97,228	
Pérdida en cambio	373,382	
Total ajustes		308,385
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas para cobrar	-504,418	
Aumento en inventarios	-462,733	
Aumentos en cuentas por pagar	764,471	
Aumento en gastos acumulados por pagar	19,311	
		-183,370
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación		125,015
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en gastos diferidos	213,122	
Pérdida en cambio	-373,382	
Efecto a Resultados del REI	97,228	
Disminución en otros activos	2,641	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-60,393
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		64,622
Saldo del efectivo al inicio del año		18,197
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DL AÑO		82,819

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

Detalle	Capital Social	Reservas Legal y Facultativa	Reserva por revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Utilidad del ejercicio
Saldo al 1 de Enero de 2000	200.00	448.67	6,720.83	-	-	-	-
Utilidad							29,971.29
Ajuste de corrección monetaria			-	-			-
Corrección monetaria, NEC 17			-	2,250.38			-
Transferencia			2,250.38	-2,250.38			-
Transferencia a Reserva de Capital			-8,971.21		8,971.21		-
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	200.00	448.67	0.00	-	8,971.21	-	29,971.29

Ver nota a los estados financieros

SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.

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

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

Sociedad Predial y Mercantil Milatex S.A. (la compañía) está constituida desde el 21 de enero de 1982 en Guayaquil. Su actividad es la compra, venta y administración de inmuebles o sea edificios, departamentos o locales, importación y exportación de aparatos eléctricos, entre otros mercadería en general para el comercio.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente 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 consecuentemente un incremento en la tasa de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, en marzo 12 de 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 contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al 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 futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

Las políticas contables de la Compañía son las 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.

SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (...continuación)

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, fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$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 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 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 US\$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 el patrimonio.

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 Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre de dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

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

SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (...continuación)

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1997	30
1998	43
1999	53
2000	91

Adicionalmente los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales difieren en ciertos aspectos con los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente en lo siguiente:

Diferimiento de las diferencias en cambio originadas por el mantenimiento de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

A.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cuál no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

La pérdida en cambio fue amortizada en el presente año de acuerdo a lo indicado por la Superintendencia de Compañías Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de Noviembre de 1999.

SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (...continuación)

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	\$ 579,673.10
Préstamos a Empleados	\$ 107.80
Anticipo a Utilidades	\$ 7,311.44
Anticipo a Proveedores	\$ 40,600.23
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 25,640.56
Total	\$ 653,333.13

La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas de dudoso cobro.

C.- INVENTARIOS:

Mercaderías	\$ 1'032,130.06
Mercadería en Tránsito	\$ 3,408.61
Total	\$ 1'035,538.67

D.- ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1999	7,196.31
Ajuste corrección monetaria	128.92
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	\$ 7,325.23
Depreciación Acumulada:	
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	7,130.51
Ajuste corrección monetaria	137,00
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	\$ 7,267.51
Activo Fijo Neto	\$ 57,72

La compañía no ha efectuado el cálculo de la corrección monetaria sobre sus activos fijos, por estar totalmente depreciados.

La aplicación de la NEC 17 fue realizada.

SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(...continuación)**

E.- OTROS ACTIVOS:

Saldo de Impuesto a la Renta 96	97.76
Anticipo Impuesto a la Renta 97	676.49
Retenciones en la Fuente 98	159.57
Anticipo Impuesto a la Renta 98	123.05
Retenciones en la Fuente 2000	482.24
Crédito Tributario 2000	7,729.76
Total	\$9,268.87

F.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del Exterior	\$1'310,424.98
Proveedores Locales	54,180.48
Accionistas	319,538.13
Anticipos de clientes	442.28
Préstamos Bancarios	37,145.62
Total	\$1'721,731.49

G.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios Sociales, Obligaciones Patronales	7,325.42
Impuestos por Pagar	12,368.91
Total	\$19,694.33

SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (...continuación)

H.- PATRIMONIO

CAPITAL

El capital social esta constituido por 5,000 acciones nominativas de US\$ 0.04 cada acción.

RESERVAS

Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

J.- IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1991.

K.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 2000, la Compañía no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas, excepto que tiene saldos por pagar a accionistas al 31 de diciembre de 2000 por valor de \$319,538.13

PERDIDA POR TIPO DE CAMBIO

La compañía ha aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 a la cuenta de Activo Diferido, Pérdida por Diferencial Cambiario, a su vez a procedido a amortizar la misma en un 100% en el presente ejercicio económico.
