

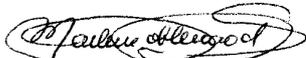
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los Socios de
EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

He auditado el balance general de la empresa EL MILLÓN CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 y los estados conexos de ganancias y pérdidas, situación del patrimonio y cambios en la situación financiera del ejercicio en mención. Estos estados son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en mi auditoría.

MI auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EL MILLÓN CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Mariene Roblero Saad
Auditora Externa
REGISTRO SC-RNAE 2-279
Junio 30, 2001



Federico Amijos Bonilla



EL MILLÓN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	US\$		US\$
ACTIVO		PASIVO	
CORRIENTE		CORRIENTE	
CAJA Y BANCOS	42,096.83	FACTURAS Y CUENTAS POR PAGAR (Nota G)	555,090.45
CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR (Nota B)	594,486.02	OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS (Nota H)	74,236.33
INVENTARIOS (Nota C)	575,523.55	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR (Nota I)	45,771.71
PAGOS ANTICIPADOS (Nota D)	<u>7,263.98</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>675,098.49</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,219,370.38</u>		
 		TOTAL PASIVO	<u>675,098.49</u>
FIJO NETO (Nota E)	8,633.23	PATRIMONIO NETO (Nota J)	553,763.94
OTROS ACTIVOS (Nota F)	858.82		
 		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,228,862.43</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,228,862.43</u>		

Ver notas a los estados financieros

EL MILLÓN CIA. LTDA.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	US\$
INGRESOS (Nota K)	
VENTAS	2,462,730.63
OTROS INGRESOS	85,176.60
TOTAL INGRESOS	<u>2,547,907.23</u>
COSTO DE VENTAS (Nota L)	
COMPRAS	1,667,250.83
INVENTARIO INICIAL	839,327.18
INVENTARIO FINAL	-575,290.80
	<u>1,931,287.21</u>
UTILIDAD EN VENTAS	<u>616,620.02</u>
EGRESOS (Nota M)	
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	158,334.30
GASTOS FINANCIEROS	177,028.81
	<u>335,363.11</u>
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	281,256.91
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	42188.54
IMPUESTO A LA RENTA	59767.09
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>179,301.28</u>

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
 al 31 de diciembre del 2000

AÑO	CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	GANANCIAS	TOTAL
2000	SALDO ENERO 01-00	5,121.41	3,007.29	217,084.76		36,126.44	280,339.89
	DISTRIBUCION UTILIDADES 1999		1,371.75			-1,371.75	0.00
	AJUSTE CORREC. MON. EJERC. ANTERIORES			-11,248.36	10,844.89		-601.47
	AJUSTE POR CONVERSION			21,352.00	176,440.87		197,792.67
	PAGO DE DIVIDENDOS					-26,063.27	-26,063.27
	UTILIDAD EJERCICIO 1999					179,301.28	179,301.28
	AJUSTE POR DIF. CAMBIO ENE01/2000	-1,121.41	-658.48	-47,533.85		-7,891.42	-67,005.16
	TOTAL	4,000.00	3,720.56	179,856.54	187,086.66	179,301.28	663,763.94

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
al 31 de diciembre del 2000

US\$

FUENTES DE FONDOS

DISMINUCION DE CAJA Y BANCOS	65,248.44
DISMINUCION DE INVENTARIOS	158,226.67
DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS	334.01
INCREMENTO DE OBLIGACIONES IESE E IMPUESTOS	64,378.34
INCREMENTOS DE PROVISIONES SOC. POR PAGAR	34,917.97
INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	293,424.05

TOTAL FUENTES DE FONDOS616,529.48**APLICACION DE FONDOS**

INCREMENTO DE CTAS. Y DOCTOS. POR COBRAR	487,209.32
INCREMENTO DE GASTOS ANTICIPADOS	7,263.98
INCREMENTO DE ACTIVO FIJO NETO	1,746.53
DISMINUCION DE FACTURAS Y CUENTAS POR PAGAR	120,309.65

TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS616,529.48

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
 al 31 de diciembre del 2000

	US\$	US\$
ORIGENES		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	179,301.28	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	2,891.17	
DISMINUCION OTROS ACTIVOS	334.01	
AUMENTO REEXPRESION MONETARIA	187,085.58	
AUMENTO DE RESERVA PARA REVAL. PATRIMONIO	10,105.64	
INCREMENTO DE RESERVA LEGAL	1,371.75	381,069.41
APLICACIONES		
AUMENTO DE ACTIVO FLUO	4,837.70	
DISTRIBUCION UTILIDADES 1999	1,371.75	
PAGO DE DIVIDENDOS	26,063.27	
AUMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO	292,011.53	
AJUSTE POR DIF. CAMBIOS ENE. 01/99	57,005.18	381,069.41

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	<u>al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,219,370.38	948,372.19
TOTAL PASIVO CORRIENTE	675,098.49	696,111.83
CAPITAL NETO DE TRABAJO	544,271.89	252,260.36
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	292,011.53	

EL MILLÓN CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
año terminado al 31 de diciembre del 2000

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Objetivo de la Compañía - El Millón Cía. Ltda. está constituida en Ecuador según consta en la escritura pública inscrita en el registro mercantil el 27 de octubre de 1983, siendo su principal objetivo dedicarse a la importación y venta de juguetes, artículos de cocina, herramientas, electrodomésticos etc.

Al 31 de diciembre del 2000, su capital social es de US\$ 4,000.00

Se dedica a vender al por mayor mercadería importada, otorgando créditos a sus clientes de 30, 60, 90 y hasta 120 días. Realiza sus importaciones cancelándolas a través de crédito abierto que mantiene con sus proveedores debido a la confianza que goza.

Sus activos se encuentran amparado con pólizas contratadas con Seguros La Nacional

Las utilidades de los accionistas se las reparten anualmente, previa deducción de la Reserva Legal.

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros - Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América sobre la base del nuevo esquema monetario (Dolarización) y de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

3.- Nuevos principios de contabilidad ecuatorianos - En el Ecuador se adoptaron diecisiete principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la devaluación importante del sucre frente al dólar de Estados Unidos, ocurrida desde septiembre de 1998, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles del poder adquisitivo actual.

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el Ecuador, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado. Sólo para fines de elaboración de los Estados de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo del año 2000, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.Q.ICI 001 reglamentó que los saldos que reflejen los Estados al 31 de diciembre de 1999 que incluyen la corrección monetaria a las partidas no monetarias por el referido ejercicio fiscal, más el respectivo ajuste de brecha, hasta esa fecha, establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 se dividirán para S/.19.525,89, que corresponde al tipo de cambio determinado por el Banco Central al cierre del mes de diciembre de 1999 y que consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, Apéndice I de la Tabla de Índice de Corrección de Brecha entre la Devaluación y la Inflación.

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
año terminado al 31 de diciembre del 2000

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

4.- Conversión de Estados Financieros - Con los estados financieros a la fecha de transición expresados en sucres, que incluyen la corrección monetaria integral por inflación a esa fecha, e incluye además el ajuste por el índice especial que cubre la brecha, entre la inflación y la devaluación, se procedió a la conversión de sucres a dólares utilizando el tipo de cambio de S/.25.000 fijada por el Banco Central del Ecuador para adoptar el esquema de dolarización en el Ecuador.

5.- Activos fijos - Las propiedades, plantas y equipos, reflejan el costo original más el incremento por los ajustes de aplicar la corrección monetaria integral con los índices de inflación y devaluación al 31 de marzo del 2000, y convertirlos a dólares con el tipo de cambio de S/.25.000. La depreciación a sido calculada de acuerdo al método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

6.- Reserva por revalorización del patrimonio - Forma parte de la cuenta patrimonial **Capital Adicional** y registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas. Los saldos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no pueden distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

7- Reexpresión Monetaria - Forma parte de la cuenta patrimonial **Capital Adicional** y registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio hasta el 31 de diciembre del 2000.

8- Resultado por Exposición a la Inflación REI - Refleja la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida forma parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	<u>US\$</u>
Cientes	598,787.16
Cheques protestados	8,121.29
	<u>604,908.45</u>
menos reservas cuentas incobrables	-10,422.43
Total	<u><u>594,486.02</u></u>

Se compone este rubro de créditos otorgados a clientes al 31 de diciembre del 2000 para ser cancelados a 30, 60, 90 y hasta 120 días;

- a) No incluyen cargos por ventas hechas con posterioridad a la fecha del balance.
- b) Son el resultado de operaciones normales.
- c) Proviene de operaciones de buena fe, en las cuales no se incluyen cargos por concepto de mercadería remitida en consignación o a prueba.
- d) No están sujetos a reducciones por concepto de rebajas, concesiones, descuentos.
- e) No se han recibido devoluciones anormales de mercadería desde la fecha del balance,

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

C. INVENTARIOS:

	US\$
Mercaderías	575,290.80
Mercaderías en Tránsito	232.75
Total	575,523.55

El inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2000 fue realizado por personal de confianza de la compañía determinándolo por códigos y unidades. El 90% de la mercadería es importada.

Los inventarios de la compañía están valorizados al costo.

Los inventarios al 31 de marzo del 2000 se ajustaron a costo de mercado para efectuar la conversión de sucres a dolares de acuerdo a la aplicación de la NEC - 17.

Toda la mercadería es propiedad de la compañía, así como las mercaderías en tránsito cuyo rubro al cierre del balance está conformado de valores pagados por seguros y trámites de importaciones

Los inventarios de mercaderías cuyos totales aparecen con anterioridad, se encontraban en condiciones normales y eran realizables.

Ninguno de los inventarios de mercaderías incluye efectos pignorados o dados en garantía.

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no tenía contratos amparando ventas de mercaderías para ventas futuras a precios que no permitieran obtener un margen normal de utilidad bruta, ni obligaciones pendientes relativas a futuras entregas de mercaderías.

En nuestra opinión, los inventarios de mercaderías se encuentran bien equilibrados y no son insuficientes con respecto a la capacidad de ventas de la compañía.

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

D. PAGOS ANTICIPADOS:

	US\$
Anticipos de impuesto a la renta	825.48
Impuestos retenidos en la fuente	8,838.52
Total	7,263.98

Comprenden a valores retenidos en la fuente y anticipos de impuesto a la renta del año 2.000

E. FJO:

	US\$
Muebles y enseres	8,505.01
Equipos de oficina	15,503.45
Instalaciones	4,703.37
Vehículos	5,084.90
Total activo fijo	33,796.73
menos depreciación acumulada	-25,163.50
fijo, neto	8,633.23

Las propiedades incluidas en el balance por US\$ 8,633.23 al 31 de diciembre del 2000, representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo más el valor de los ajustes por aplicación de la NEC 17 para la conversión de sucres a dólares que se realizaron el 31 de marzo del 2000, menos la depreciación acumulada.

- a) La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta.
- b) Los porcentajes de depreciación utilizados son: Muebles y Equipos de Oficina 10%, Equipos de Computación 20%, edificios 5%, instalaciones 20%, vehículos 20%.
- c) ninguna de las propiedades ha sido dada en garantía o prenda.

Desde la iniciación del negocio hasta la fecha del balance, no se ha desmantelado, o reemplazado ninguna propiedad y por lo tanto, las cuentas no han sido afectadas a este respecto.

Dentro de sus activos totalmente depreciados mantiene 4 vehículos: 2 camiones Furgón Ford 350, 1 camión Ford Trader WC97, 1 camión Furgón Daihatsu V99 LHY.

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

F. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

	US\$
Gastos de constitución, neto	81.46
Depósitos en garantía	a) 241.44
Otros activos, neto	b) <u>535.92</u>
Total	<u><u>858.82</u></u>

a) Valor dado en garantía por alquiler de bodega.

b) Comprende paquete completo de Microsoft windows 95 y 5 Licencias de Microsoft Office 97 que se compraron en para ser amortizadas en 5 años.

G. FACTURAS Y CUENTAS POR PAGAR:

	US\$
Acreedores del Exterior	a) 548,134.12
Otros acreedores	<u>6,956.33</u>
Total	<u><u>555,090.45</u></u>

Corresponde a deudas contraídas por la compañía para el desenvolvimiento normal de las actividades de la compañía.

a) Facturas de proveedores extranjeros originadas por las importaciones de mercaderías realizadas durante el presente año. .

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

H. OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS:

	US\$
Aportes y préstamos al I.E.S.S.	813.70
Impuesto renta	a) 59,817.09
Impuesto retenciones en la fuente	44.38
Impuesto retenciones I.V.A. 12%	268.28
Impuesto al I.V.A. 12% por pagar	13,192.88
Total	74,236.33

Corresponde a retenciones de impuesto a la renta, retenciones al valor agregado IVA 12%, retenciones en la fuente, provisiones de aportes personales y patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- a) incluye la provisión del US\$ 59,767.09 por concepto del 25% de impuesto a la renta por pagar causado en el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2000.

I. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR:

Se han efectuado las provisiones por los beneficios sociales que al 31 de diciembre del 2000 se han devengado a favor de los empleados y trabajadores de la compañía por un valor de US\$ 45,771.71; en el cual se ha incluido la participación del 15% de utilidades a trabajadores por el ejercicio económico 2000 en la suma de US\$ 42,188.54.

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

J. PATRIMONIO:

Capital social

La compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo del cantón Guayaquil Ab. J. Antonio Haz Quevedo, el 27 de octubre de 1983, según consta en la inscripción del Registro Mercantil. El capital social está conformado de 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una, que dan un total de US\$ 4,000.00.

Los socios son: El Sr. Chiere Antonio Manzur Montalvo con 20.000 acciones que representan el 20% del capital social; el Ec. Checralla Antonio Manzur Pesantes con 40.000 acciones que representan el 40%; y el Sr. Carlos Manzur Pesantes con 40.000 acciones que representan el 40%. Todos ellos conforman en su totalidad el 100% del capital social.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no puede ser distribuida en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas.

El saldo al 31 de marzo del 2000 fue ajustado con los índices de inflación y corrección de brecha, para hacer la conversión de sucres a dólares; el incremento de éstos ajustes afectó a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Su saldo al 31 de diciembre del 2000 es de \$3,720.56.

Capital Adicional.-

Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria forman parte de la cuenta patrimonial capital adicional:

- **Reexpresión Monetaria.-** El saldo acreedor de esta cuenta comprende el valor de los ajustes que se efectuaron y afectaron a la cuenta reexpresión monetaria por la aplicación del índice especial de corrección de brecha que refleja la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición (enero a marzo del 2000)

El saldo al 31 de diciembre del 2000 es de US\$ 187,085.56

- **Reserva por revalorización del patrimonio.-** La cuenta reserva por revalorización del patrimonio al 31 de diciembre del 2000 registra los ajustes que se efectuaron por aplicar los índices de inflación hasta el período de transición (enero a marzo del 2000) a las cuentas patrimoniales.

Su saldo al 31 de diciembre del 2000 es de US\$ 179,656.54

Resultados.-

El presente ejercicio económico arrojó utilidades por US\$ 179,301.28.

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

K. INGRESOS:

	US\$
Ventas	2,462,730.63
Otros ingresos	3,909.68
Total	2,466,730.31

Las facturas que se emiten por cada una de las ventas realizadas, cumplen con los requisitos exigidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

L. COSTO DE VENTAS:

El costo de la mercadería vendida fue de US\$1,931,287.21 representa el 78% sobre las ventas netas.

M. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS:

Corresponde a gastos propios generados por la actividad del negocio. Incluye US\$ 81,170.92 con saldo negativo de la cuenta REI (Resultado por Exposición a la Inflación), originada al aplicar la NEC17 a los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 y convertirlos de sucres a dólares.

N. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de El Millón Cía. Ltda. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2000..

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos.