

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC utilizadas y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No obtuvimos respuestas a las solicitudes de confirmaciones de los saldos de cuentas por cobrar y pagar-relacionadas del exterior, tales como: Mycom Acc., Mayecawa MFG Co., Mycom Manufacturing Inc., Intertec Trading Company, Mayekawa do Brasil.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubieramos recibido las confirmaciones indicadas en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

229

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Herrera Chang

& Asociados



La Compañía presenta sus estados financieros en US dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
HERRERA CHANG & ASOCIADOS

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miguel Chang de Herrera
Miguel Chang de Herrera
Socia

Marzo 13, 2002

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una
firma miembro independiente de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2001

Activos**Activo corriente:**

Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2b y 3)		US\$	4.394
--	--	------	-------

Cuentas por Cobrar:

- Clientes	65.225		
Compañías relacionadas (nota 4)	13.182		
Total cuentas por cobrar	<u>78.407</u>		
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 11)	886		
Total cuentas por cobrar			77.521

Inventarios

Compresor	8.262		
Repuestos	31.550		
Importaciones en tránsito	4.310		
	<u>44.121</u>		
Provisión para obsolescencia de inventarios (noa 11)	7.819		
Total inventarios			36.302

Gastos pagados por anticipados

			<u>1.939</u>
--	--	--	--------------

Total activo corriente			120.156
------------------------	--	--	---------

Muebles y equipos	44.137		
-------------------	--------	--	--

Menos depreciación acumulada	<u>14.988</u>		
------------------------------	---------------	--	--

Total muebles y equipos, neto (nota 5)			29.149
--	--	--	--------

Otros activos (nota 6)			<u>1.955</u>
------------------------	--	--	--------------

US\$	<u><u>151.261</u></u>
------	-----------------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
Apoderado

William Guzmán
Contador

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)
 (Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
 31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

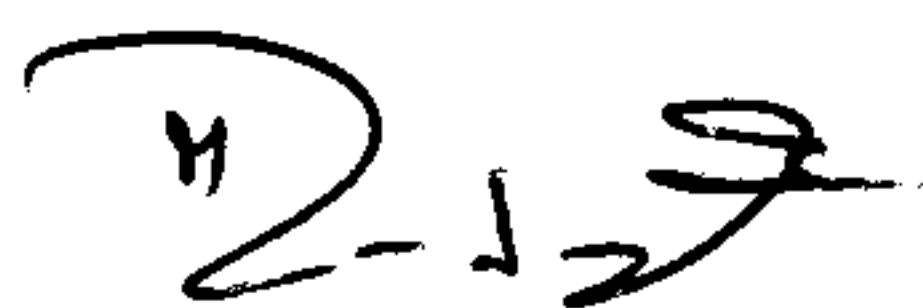
Pasivo corriente:

Sobregiros bancarios		US\$	466
Cuentas por pagar:			
Relacionadas (nota 4)	54.163		
Impuestos por pagar	9.171		
Anticipos de clientes	9.276		
Otras	18.210		
Total cuentas por pagar			90.820
Gastos acumulados por pagar (nota 7)			18.209
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)			2.549
Total pasivos			<u>112.044</u>

Patrimonio:

Capital participaciones-suscritas pagadas 52.050 participaciones			
suscritas de US\$0.04 cada una	2.082		
Reserva de capital (nota 10)	37.108		
Utilidad acumulada	27		
Total patrimonio			<u>39.217</u>
		US\$	<u><u>151.261</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
 Apoderado



William Guzmán
 Contador

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)
 (Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas		US\$	427.477
Costo de Ventas (nota 4)			<u>312.943</u>
Utilidad bruta			114.534
Gastos de operación:			
Gastos de administración			<u>130.420</u>
Pérdida operacional			-15.886
Otros ingresos (egresos):			
Comisiones ganadas (nota 4)	37.591		
Otros, neto	<u>10.120</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>47.710</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			31.824
Participación de trabajadores sobre las utilidades			<u>4.774</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			27.050
Impuesto a la renta (nota 9)			<u>6.763</u>
Utilidad neta		US\$	<u><u>20.287</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
Apoderado



William Guzmán
Contador

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidad o Pérdida Acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.082	37.108	-20.260	18.930
Utilidad neta		0	0	20.287	20.287
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>2.082</u>	<u>37.108</u>	<u>27</u>	<u>39.217</u>

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes:**Flujos de efectivo en las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	US\$ 495.324	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-561.029</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-65.705

Flujo de efectivo en actividades de inversión-

Adquisición de muebles y equipos		-14.260
----------------------------------	--	---------

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento -

Aumento en sobregiro bancario		<u>184</u>
-------------------------------	--	------------

Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		-79.781
---	--	---------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		84.175
---	--	--------

Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	US\$	<u><u>4.394</u></u>
---	------	---------------------

P A S A N



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
Apoderado

William Guzmán
Contador

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado
en las actividades de operación

Utilidad neta		US\$	20.287
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Depreciación	6.653		
Utilidad en venta de muebles y equipos	-6.352		
Provisión de cuentas incobrables	886		
Pérdida en valuación de inventario	9.000		
Total partidas conciliatorias			10.187
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	28.330		
Disminución en inventarios	-7.606		
Disminución en pagos anticipados	-918		
Disminución en cuentas por pagar	-13.091		
Aumento en gastos acumulados por pagar	3.812		
Disminución en impuesto a la renta por pagar	-2.008		
Disminución en obras en ejecución	-104.698		
Total cambios en activos y pasivos			-96.179
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		US\$	<u>-65.705</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
Apoderado



William Guzmán
Contador

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR), fue autorizada a operar en el Ecuador mediante resolución de marzo 24 de 1994 en la ciudad de Guayaquil. Sus operaciones consisten en la importación, comercialización e instalación de equipos de refrigeración industrial. Los productos que comercializa son provistos por la Casa matriz y compañías relacionadas del exterior.

La Compañía trabaja en base de pedidos o contratos sobre los cuales recibe anticipos de sus clientes que se van aplicando proporcionalmente conforme avance la obra.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Índice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y Servicio de Rentas Internas.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el año 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos y un fondo de inversión con disponibilidad diaria.

c) Inventarios

Los inventarios de compresores y repuestos están valuados al costo de adquisición convertidos a US dólares, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo según facturas.

d) Provisión para obsolescencia de inventarios

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de ciertos inventarios de repuestos.

e) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares (nota 5).

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Herramientas	10%

f) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos y los valores facturados por la ejecución del contrato de montaje e instalación de equipos se los acumula en la cuenta obras en ejecución, hasta la terminación de la obra.

3.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo al 31 de diciembre del 2001 incluye, fondo de inversión FondCash por US\$2.425 administrado por la Administradora de Fondos y Fideicomisos BG del Banco de Guayaquil. Este fondo tiene rendimiento fluctuante en función de la composición de los activos del fondo, que en general reflejan las condiciones de mercado en cuanto a tasas de interés, estos rendimientos son capitalizados.

4.- Transacciones con casa matriz y compañías relacionadas

Mycom de Colombia Cía. Ltda. (Sucursal Ecuador) importa sus inventarios de compañías relacionadas en condiciones equiparables a las efectuadas con terceros.

Las cuentas por cobrar corresponden a comisiones ganadas por servicios de intermediación entre empresas nacionales y relacionadas del exterior.

Un resumen de las principales transacciones con casa matriz y compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	US\$
Comisiones ganadas	37.591
Compras de inventarios	21.663

Los saldos por cobrar y pagar no generan ni devengan intereses y no tienen vencimientos específicos.

5.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	En US\$			
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-01
Costo:				
Muebles y enseres	6.345	85	0	6.430
Equipos de oficina	3.844	305	-463	3.686
Equipos de computación	4.910	1.446	0	6.356
Vehículos	20.165	17.359	-11.424	26.100
Herramientas	0	1.565	0	1.565
Total costo	35.264	20.760	-11.887	44.137
Depreciación acumulada:	20.075	6.653	-11.740	14.988
Total depreciación acumulada	20.075	6.653	-11.740	14.988
Muebles y equipos, neto	15.189			29.149

El cargo a gastos de depreciación de los muebles y equipos fue de US\$6.653.

6.- Otros activos

El saldo al 31 de diciembre del 2001 de otros activos corresponde a Depósitos en garantía por US\$1.955.

7.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar durante el año 2001, se descompone en:

		Saldo inicial	Provisión	Pago	Saldo final
Participación de trabajadores	US\$	3.216	4.774	3.203	4.787
Provisión para indemnizaciones		9.181	4.000		13.181
Otros		2.000	504	2.263	241
	US\$	14.397	9.278	5.466	18.209

8.- Obras terminadas

Mycom de Colombia Cía. Ltda. (Sucursal Ecuador) y Mayekawa Ltda. (Japón) suscribieron contrato con Unilever Andina Ecuador para la venta, montaje e instalación de equipos de refrigeración. La Compañía se encargó del montaje e instalación de los equipos de refrigeración. En el año 2001 se culminó este contrato.

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas., el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

Un detalle de impuestos por cobrar y pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	1.650
Retenciones en la fuente año 2001	3.488
Anticipo de Impuesto a la Renta	726
Impuesto causado 2000	-1.650
Impuesto causado 2001	-6.763
Impuesto a la renta por pagar	<u>2.549</u>

10.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

11.- Provisiones

El movimiento de provisiones al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	Saldo 31-12-00	Adiciones	Retiros	Saldo 31-12-01
Cuentas de dudoso cobro	0	886	0	886
Obsolescencia de inventario	7.819	0	0	7.819

12.- Diferencias entre declaración de impuestos y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificación que la Compañía registró posteriormente.

**Aumento
(disminución)
US\$**

**Diferencias en:
Estado de Situación**

Activo:
Cuentas por cobrar clientes

-27.622

Pasivo
Cuentas por pagar otros

-27.622
