



28781

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 2002, 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.

Excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, 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.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2002, no nos fue factible observar los inventarios físicos de repuestos por US\$43.777, y no pudimos satisfacernos de las cantidades de inventario por otros procedimientos de auditoría.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si hubieran por lo expuesto 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 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010
Abril 30, 2003

Miguel Ángel de Herrera
Miguel Ángel de Herrera
Socia

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal 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 2002

Activos

Activo corriente:

Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2b y 3)	US\$	13.141
--	------	--------

Cuentas por cobrar:

Cientes	80.905	
Compañías relacionadas (nota 4)	11.397	
Otras	<u>6.907</u>	
Total cuentas por cobrar	99.209	
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 11)	<u>1.797</u>	
Total cuentas por cobrar, neto		97.412

Inventarios:

Repuestos	43.777	
Importaciones en tránsito	<u>5.919</u>	
Total inventarios	49.696	
Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 11)	<u>7.819</u>	
Total inventarios, neto		41.877

Gastos pagados por anticipados		<u>1.760</u>
--------------------------------	--	--------------

Total activo corriente		154.190
------------------------	--	---------

Muebles y equipos	50.351	
Menos depreciación acumulada	<u>23.665</u>	
Total muebles y equipos, neto (nota 5)		26.686

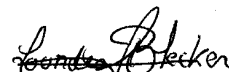
Otros activos (nota 6)		<u>2.315</u>
------------------------	--	--------------

US\$	<u><u>183.191</u></u>
------	-----------------------

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
 Apoderado



C.P.A. Lourdes Blecker
 Contadora

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

ESTADO DE SITUACION
 31 de diciembre del 2002

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

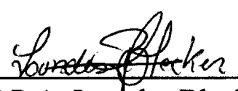
Sobregiros bancarios		US\$	422
Cuentas por pagar:			
Relacionadas (nota 4)	64.907		
Anticipo de clientes (nota 8)	14.677		
Otros	<u>5.110</u>		
Total cuentas por pagar			84.694
Gastos acumulados por pagar (nota 7)			9.082
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)			<u>7.180</u>
Total pasivo corriente			101.378
Deuda a largo plazo - Provisión para indemnizaciones			<u>13.181</u>
Total pasivos			114.559

Patrimonio:

Capital participaciones-suscritas pagadas 52.050 participaciones			
suscritas de US\$0,04 cada una	2.082		
Reserva de capital (nota 10)	37.108		
Utilidades disponibles	<u>29.442</u>		
Total patrimonio			<u>68.632</u>
		US\$	<u><u>183.191</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros


 Ing. Mauricio Rodríguez Araque
 Apoderado


 C.P.A. Lourdes Blecker
 Contadora

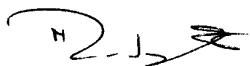
MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

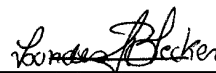
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Ventas	US\$	354.915
Costo de Ventas		<u>184.963</u>
Utilidad bruta		169.952
Gastos de operación		<u>127.538</u>
Utilidad operacional		42.414
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-509	
Comisiones ganadas (nota 4)	3.831	
Intereses ganados	1.855	
Otros, neto	<u>-1.085</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>4.092</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		46.506
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 7)		<u>6.976</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		39.530
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>10.115</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>29.415</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
Apoderado



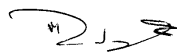
C.P.A. Lourdes Blecker
Contadora

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 2.082	37.108	27	39.217
Utilidad neta	0	0	29.415	29.415
Saldo al final del año	US\$ <u>2.082</u>	<u>37.108</u>	<u>29.442</u>	<u>68.632</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Mauricio Rodríguez Araque
Apoderado



C.P.A. Lourdes Blecker
Contadora

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

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

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

Efectivo recibido de clientes	US\$	346.421	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>-331.098</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			15.323

Flujo de efectivo en actividades de inversión-

Adquisición de muebles y equipos			-6.532
----------------------------------	--	--	--------

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Disminución en sobregiro bancario			<u>-44</u>
-----------------------------------	--	--	------------

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			8.747
---	--	--	-------

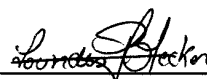
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			4.394
---	--	--	-------

Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	US\$	<u><u>13.141</u></u>	
---	------	----------------------	--

P A S A N



 Ing. Mauricio Rodríguez Araque
 Apoderado



 C.P.A. Lourdes Blecker
 Contadora

MYCOM DE COLOMBIA CIA. LTDA. (SUCURSAL ECUADOR)

V I E N E N

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

Utilidad neta	US\$	29.415
---------------	------	--------

Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo y equivalente
de efectivo neto provisto por las actividades de operación

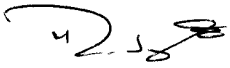
Depreciación	8.995	
Provisión de cuentas incobrables	911	
Total partidas conciliatorias		9.906

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-20.802	
Aumento en inventarios	-5.574	
Disminución en pagos anticipados	179	
Aumento en otros activos	-360	
Disminución en cuentas por pagar	-6.126	
Aumento en gastos acumulados por pagar	4.054	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	4.631	
Total cambios en activos y pasivos		-23.998

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	15.323
---	------	--------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Mauricio Rodríguez Araque
Apoderado


C.P.A. Lourdes Blecker
Contadora

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

31 de diciembre del 2002

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.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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) Provisión para cuentas de dudosas

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

d) Inventarios

Los inventarios de mercaderías y repuestos están valuados al costo de adquisición, 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.

e) 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.

f) 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	33%
- Vehículos	20%
- Herramientas	10%

g) 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. Al 31 de diciembre del 2002 no existían obras en ejecución.

3.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo al 31 de diciembre del 2002 incluye, fondo de inversión Fond Cash por US\$10.910 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, cuyo saldo por pagar al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$64.907.

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 2002, es el siguiente:

	US\$
Comisiones ganadas	3.831
Compras de inventarios	68.233

Los saldos por cobrar y pagar no devengan intereses.

5.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	En US\$			%	
	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-02	Tasa de depreciac.
Costo:					
Muebles y enseres	6.430	288	0	6.718	10%
Equipos de oficina	3.686	1.496	0	5.182	10%
Equipos de computación	6.356	3.399	-318	9.437	33%
Vehículos	26.100	0	0	26.100	20%
Herramientas	1.565	1.349	0	2.914	10%
Total costo	44.137	6.532	-318	50.351	
Depreciación acumulada:	14.988	8.995	-318	23.665	
Muebles y equipos, neto	29.149			26.686	

El cargo a gastos de depreciación de los muebles y equipos fue de US\$8.995.

6.- Otros activos

El saldo al 31 de diciembre del 2002 de otros activos corresponde a Depósitos en garantía por US\$2.315.

7.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar durante el año 2002, se descompone en:

		Saldos 31-12-01	Adiciones	Pagos	Reclasif.	Saldos 31-12-02
Participación de trabajadores	US\$	4.787	6.976	-4.774		6.989
Beneficios sociales		241	1.852	0		2.093
Provisión para indemnización		13.181			-13.181	0
	US\$	18.209	8.828	-4.774	-13.181	9.082

8.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje e instalación de equipos.

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.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, difiere del cálculo de aplicar las tarifas del 25% por lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	39.530
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>931</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>40.461</u>
Impuesto a la renta	<u>10.115</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

Saldo al inicio del año, por pagar	<u>2.549</u>
Impuesto pagado	-2.549
Retenciones en la fuente, del año	2.935
Impuesto causado	<u>10.115</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>7.180</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 2002, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo 31-12-01	Adiciones	Retiros
			Saldo 31-12-02
Cuentas dudosas	886	911	0
Obsolescencia de inventario	7.819	0	0

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

Al 31 de diciembre del 2002, 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	
Activo corriente	1.762
Otros activos	8.136
	<u>9.898</u>
Pasivo	
Pasivo corriente	<u>9.898</u>