



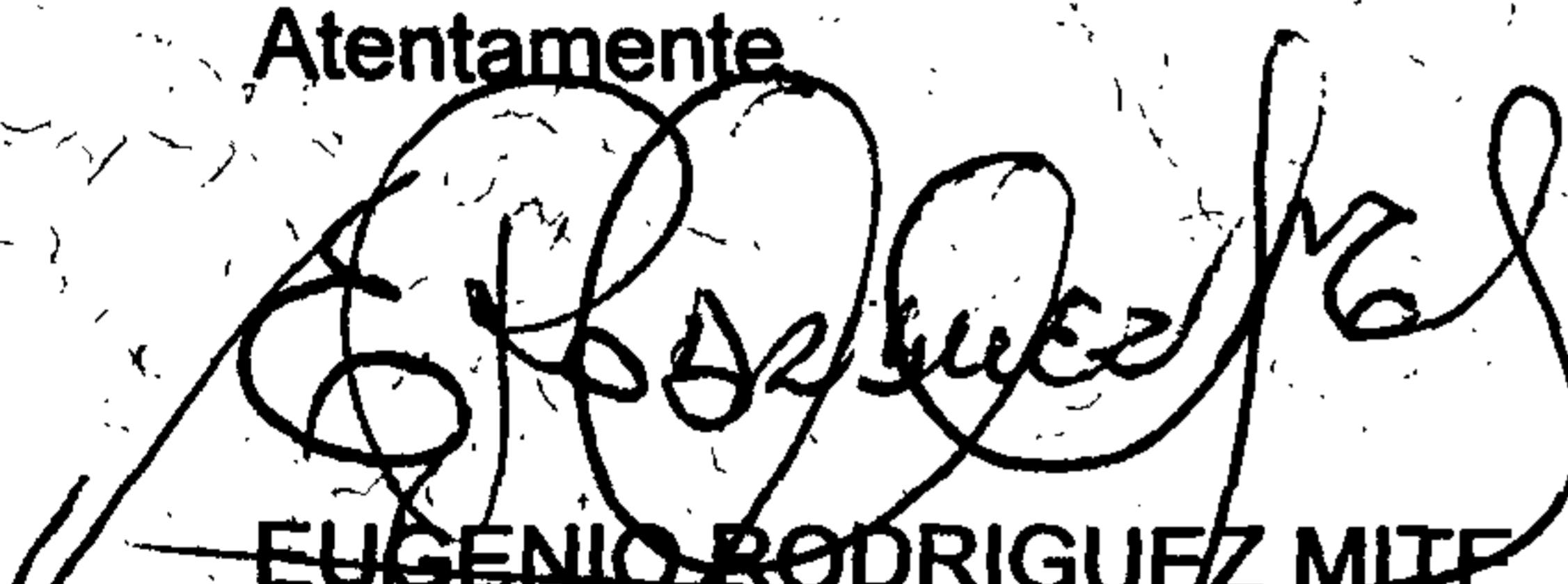
**EUGENIO RODRIGUEZ MITE  
ASESOR FINANCIERO - AUDITOR INDEPENDIENTE  
GUAYAQUIL - ECUADOR**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS ACCIONISTAS DE  
COMERCIO INTERNACIONAL CICA C.A.**

- 1.-** He auditado el balance general adjunto de COMERCIO INTERNACIONAL CICA C.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
- 2.-** La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3.-** En mi opinión, los referidos estados financieros, descritos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de COMERCIO INTERNACIONAL CICA C.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Atentamente,

  
**EUGENIO RODRIGUEZ MITE  
ING. COM. Y C.P.A.  
SC-RNAE 200 - RN 10754**

Julio 19 del 2002

**COMERCIO INTERNACIONAL C.A. CICA**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en Dólares E.U.A)**

<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
CAJA Y BANCOS	11,403
CUENTAS POR COBRAR	3,084
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,936
INVENTARIOS	103,603
OTROS ACTIVOS	<u>17,682</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>138,708</b>
PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS	152,905
OTROS ACTIVOS	<u>332,110</u>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>	<b>623,723</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
PORCION CORRIENTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO	13,142
CUENTAS POR PAGAR	85,823
PASIVOS ACUMULADOS	<u>12,232</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>111,197</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	
OBLIGACIONES BANCARIAS	168,055
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	<u>144,449</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>312,504</b>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>	<b>423,701</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	
CAPITAL PAGADO	34,000
RESERVA DE CAPITAL	142,113
RESERVA LEGAL	574
RESERVA FACULTATIVA	1,213
UTILIDADES DEL EJERCICIO	<u>22,122</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>200,022</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>623,723</b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMERCIO INTERNACIONAL C.A. CICA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en Dólares E.U.A)**

<b>INGRESOS POR VENTAS EN EL PAIS</b>	<b>972,654</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>820,864</u></b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>151,790</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>39,353</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>56,009</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b><u>34,306</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>	<b><u>22,122</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMERCIO INTERNACIONAL C.A. CICA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.**

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS)  
 EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,032,355
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(499,391)
INTERESES PAGADOS	<u>(34,306)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE          ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>498,658</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)  
 EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, NETA	(2,195)
INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS	(136)
DIFERENCIA EN CAMBIO DIFERIDA	<u>29,799</u>

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

27,468

**FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)  
 EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

DISMINUCIÓN EN DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	(279,728)
AUMENTO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(95,494)
PAGOS DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	<u>(150,590)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN          ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(525,812)</b>

**EFECTO DE LAS VARIACIONES DE  
 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DURANTE EL AÑO	314
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>11,089</u>
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>11,403</b>

**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO  
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)  
EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

**UTILIDAD (PERDIDA) NETA**

**22,122**

**AJUSTES PARA RECONCILIAR EL RESULTADO DEL  
AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO)  
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES**

**21,563**

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

**CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

**59,701**

**INVENTARIOS**

**216,864**

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

**96,062**

**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

**2,776**

**CUENTAS POR PAGAR**

**69,719**

**GASTOS ACUMULADOS**

**9,851**

**TOTAL AJUSTES**

**476,536**

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO)**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**498,658**

# **COMERCIO INTERNACIONAL C.A. CICA**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Expresado en Dólares E.U.A**

### **1.- IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION**

La Compañía COMERCIO INTERNACIONAL C.A. CICA fue constituida el 17 de Julio de 1957 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.- La Compañía tiene por objeto la ejecución de toda clase de actos y contratos de cualquier naturaleza tanto civiles, mercantiles o industriales, como la compraventa de bienes, arrendamiento, etc.- Pudiendo para cumplir su objeto, asociarse con cualquier Compañía legalmente constituida.

Como resultado de la recesión económica originada en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, desde el 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en dólares de E.U.A..

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

### **2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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 (NEC) y en determinadas prácticas emitidas por la misma Superintendencia, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### **EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Representan el efectivo disponible y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

### **INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS**

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y el costo a la entrega de los correspondientes inventarios de mercaderías.

### **VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.- Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

### **VALUACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Las propiedades y equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones por depreciación se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos y 5 para vehículos y equipos de computación.

### **3.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

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

<b>Año Terminado</b>	<b>Variación</b>
<b>Diciembre 31</b>	<b>Porcentual</b>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

### **4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 las Cuentas por Cobrar consistían en:

<b>DISTRIBUIDORA DURAN</b>	1,350
<b>WASHINGTON RIVERA</b>	1,121
<b>FERROCENTRO</b>	365
<b>OTROS CLIENTES</b>	<u>1,001</u>
	<u>3,837</u>

### **PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

(753)

3,084

### 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 las Otras Cuentas por Cobrar consistían en préstamos efectuados a los empleados de la Compañía, por un valor de US \$ 2,936.- Estos préstamos a empleados son descontados mensualmente y no generan intereses a favor de la Compañía.

### 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 los Inventarios consistían en:

MATERIA PRIMA	100,305
IMPORTACIONES EN TRANSITO	<u>3,298</u>
	<b><u>103,603</u></b>

### 7.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2001 los otros activos corrientes consistían en:

IMPUESTOS RETENIDOS	9,537
SEGUROS ANTICIPADOS	2,545
OTROS	<u>5,600</u>
	<b><u>17,682</u></b>

### 8.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2001 los movimientos y los saldos de las Propiedades y Equipos fueron los siguientes:

CUENTAS	SALDOS AL		SALDOS AL 31/12/2000
	31/12/2000	ADICIONES	
TERRENOS	35,850	0	35,850
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	130,917	0	130,917
MUEBLES Y ENSERES	7,008	1,701	8,709
VEHICULOS	<u>36,947</u>	<u>494</u>	<u>37,441</u>
	<b><u>210,722</u></b>	<b><u>2,195</u></b>	<b><u>212,917</u></b>

### DEPRECIACION

MAQUINARIAS Y EQUIPOS	17,984	11,092	29,076
MUEBLES Y ENSERES	3,402	1,239	4,641
VEHICULOS	<u>17,063</u>	<u>9,232</u>	<u>26,295</u>
	<b><u>38,449</u></b>	<b><u>21,563</u></b>	<b><u>60,012</u></b>
<b>NETO</b>	<b><u>172,273</u></b>	<b><u>(19,368)</u></b>	<b><u>152,905</u></b>

## 9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2001 los Otros Activos consistían en:

PERDIDA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO 1999 (a)	300,000
PERDIDA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO 2000 (b)	30,201
OTROS	1,909
	<u>332,110</u>

- (a) Pérdidas por diferencial cambiario que la Compañía decidió diferir hasta 5 años basados en la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, el 21 de Octubre de 1999, No 99-1-3-3-0011.
- (b) Al 31 de Diciembre del 2000 la Administración de la Compañía decidió diferir parte de las pérdidas en cambio, originadas hasta el 11 de Enero del 2000.- De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, estas pérdidas en cambio debieron registrarse directamente en resultados del año 2000.

## 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 las Cuentas y Documentos por Pagar consistían en:

MARIO CASTAÑO	24,332
ADOLFO BRIONES	20,874
ING. ANGEL CEDEÑO	19,925
INTERESES POR PAGAR	4,460
MAY LIN ARELLANA	3,426
SEGUROS RIO GUAYAS	2,345
VARIAS	10,461
	<u>85,823</u>

Estas Cuentas por Pagar no generan intereses.

## 11.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 el movimiento y los saldos de los Gastos Acumulados por pagar consistían en:

	SALDO AL 31-12-2000	INCREMENTO (DISMINUCIÓN)	SALDO AL 31-12-2001
BENEFICIOS SOCIALES	824	3,569	4,393
I.E.S.S POR PAGAR	1,426	2,595	4,021
IMPUESTOS POR PAGAR	131	3,687	3,818
	<u>2,381</u>	<u>9,850</u>	<u>12,232</u>

## 12.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2001 Las Obligaciones Bancarias a Largo Plazo consistían en:

	INTERES PROMEDIO ANUAL	VENCIMIENTO. (D-M-A)	
BANCO DE GUAYAQUIL	16.00 %	30-09-2002	163,888
BANCO FINANCORP	16.82 %	23-05-2004	<u>17,310</u>
PORCIÓN CORRIENTE			181,198
			(13,143)
			<u>168,055</u>

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía había otorgado como garantía que respaldan sus obligaciones, aval de sus accionistas como garantes solidarios.

## 13.- OTROS PASIVOS

Al 31 de Diciembre del 2001 Los Otros Pasivos consistían en:

MARIO CASTAÑO	79,078
ADOLFO BRIONES	26,093
ING. ANGEL CEDEÑO	22,497
INMETAL S.A.	16,781
	<u>144,449</u>

## 14.- 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 15.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley General de Compañías, de la utilidad anual debe segregarse al cierre de cada ejercicio, una cantidad no menor al 10% como Fondo de Reserva Legal hasta que la misma sea igual al 50% del Capital Social.- La Reserva Legal no está disponible para ser repartida a los socios, puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **16. RESERVA PARA JUBILACIÓN**

Mediante resolución en el Registro Oficial No 421 del 28 de Enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el código de trabajo, sin perjuicio de la que les correspondan según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no tenía registrada reserva alguna por este concepto.

## **17. RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debería registrar una provisión para indemnización de los empleados que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no mantiene ningún pasivo por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del periodo en que se incurren.

## **18.- PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15 % de la utilidad neta.- El referido valor es considerado deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta.- La Compañía, durante el 2001 no efectuó ninguna provisión para dicho efecto.- El monto de dicha participación es registrado directamente en el momento del pago tal como sigue:

SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO	0
MONTO DE LA PARTICIPACION	<u>3,318</u>
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>3,318</u></b>

## 19.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2001, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15 % sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

UTILIDAD SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	22,122
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	(3,318)
AMORTIZACIÓN DE PERDIDAS TRIBUTARIAS	0
GASTOS NO DEDUCIBLES	0
INGRESOS EXENTOS	0
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>18,804</b>
 <b>25 % IMPUESTO A LA RENTA</b>	 <b>4,701</b>
RETENCIONES EN LA FUENTE EN EL 2001	(8,284)
<b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA</b>	<b>(3,583)</b>

### Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1994 y no existen glosas pendientes