



**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES-CONSULTORES

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de  
**EXCEL INTERNACIONAL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **EXCEL INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría,
2. Nuestra auditoría, fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 en base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **EXCEL INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y la Normas Ecuatoriana de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

*José Ugarte A.*

**JOSÉ UGARTE A.**  
SC-RNAE 055  
RNC No. 3742  
Abril 02 del 2003

**EXCEL INTERNACIONAL S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y Bancos	4	\$ 540.00
Cuentas por Cobrar	3	254,373.83
Inventarios	4	233,401.24
Pagos anticipados	5	690,629.89
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1,178,944.96</b>
 <b>PROPIEDADES</b>		
Inmuebles		1,292,139.06
Maquinarias y equipos		61,682.43
Muebles y Equipos de Oficina		29,571.70
Herramientas		225.79
Equipos de Computación		25,702.61
Vehículos		675.66
		<hr/>
Total Costo		1,409,997.25
		 <hr/>
Menos Depreciacion Acumulada		-293,686.29
		<hr/>
<b>Propiedades Neto</b>	<b>6</b>	<b>1,116,310.96</b>
 CARGOS DIFERIDOS	 7	 2,737,727.28
		 <hr/>
OTROS ACTIVOS		3,052.55
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 5,036,035.75</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Obligaciones bancarias	<b>8</b>	\$ 92,013.17
Sobregiros Bancarios		12,853.10
Cuentas y documentos por pagar	<b>9</b>	66,111.84
Pasivos acumulados	<b>10</b>	6,749.53
Otras cuentas por Pagar		367,644.55
Impuestos y Contribuciones por pagar	<b>11</b>	23,724.50
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>569,096.69</b>
Deuda a Largo Plazo	<b>8</b>	2,101,126.73
Cuentas por Pagar Largo Plazo	<b>12</b>	251,299.54
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,921,522.96</b>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
Capital Social	<b>13</b>	306,000.00
Aportes para Futuro Aumento de Capital		1,570,374.15
capital Adicional		835,026.75
Reserva Legal	<b>14</b>	19.57
Reserva Facultativa	<b>15</b>	205.43
Resultados Acumuladas		(599,392.43)
Resultado del Ejercicio		2,279.32
<b>Total Patrimonio de accionistas</b>		<b>2,114,512.79</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 5,036,035.75</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**EXCEL INTERNACIONAL S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**En Dólares Americanos**

---

<i>Ventas Netas</i>	\$	229,424.58
<i>Costo de Ventas</i>		(98,145.38)
<b><i>Utilidad Bruta</i></b>		<b>131,279.20</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<i>Gastos de Administración</i>		(120,011.59)
<i>Gastos de Ventas</i>		(222,821.12)
<i>Gastos Financieros</i>		(145,536.80)
<b><i>UTILIDAD OPERACIONAL</i></b>		<b>-357,090.31</b>
<i>Otros Ingresos Netos</i>		359,369.63
<b><i>Resultado del Ejercicio</i></b>	\$	<b>2,279.32</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

---

EXCEL INTERNACIONAL S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS  
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
 En Dólares Americanos

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL TRAMITE	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUT. AUM. CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDO AL 31/12/2001	6,000.00	300,000.00	835,026.75	2,184,853.04	19.57	205.43	-599,392.43	2,726,712.36
AUMENTO DE CAPITAL	300,000.00	-300,000.00	-	-	-	-	-	0.00
RETIROS DE APORTACIONES	-	-	-	-614,478.89	-	-	-	-614,478.89
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	2,279.32	2,279.32
<b>SALDO AL 31/12/2002</b>	<b>306,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>835,026.75</b>	<b>1,570,374.15</b>	<b>19.57</b>	<b>205.43</b>	<b>-597,113.11</b>	<b>2,114,512.79</b>

**EXCEL INTERNACIONAL S.A**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**En Dolares Americanos**

---

<b>Efectivo en actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	251,591.73
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-705,210.28
intereses pagados	55,573.00
otros ingresos netos	359,369.63
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>-38,675.92</u></b>
<b>Efectivo en actividades de inversión:</b>	
Compra de Activo Fijo	-1,458.00
Pago por mejora de sistema	-112.00
Ajustes de activo fijo	7,142.54
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	<b><u>5,572.54</u></b>
<b>Efectivo por actividades de financiación:</b>	
Prestamos a largo plazo	375,184.18
Prestamos a corto plazo	104,866.00
Retiros aportaciones	-614,158.80
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b><u>-134,103.62</u></b>
Disminucion del efectivo	-167,212.00
Saldo de caja al final del año	167,752.00
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u><u>540.00</u></u></b>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**EXCEL INTERNACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**EXCEL INTERNACIONAL S.A.**, La compañía esta constituida, en Guayaquil, Ecuador desde julio 12 de 1984 inscrita en el registro mercantil el 17 de julio de 1984 mediante resolución No. IG-CA-84-1216. Su objetivo principal es dedicarse a la compra-venta, administración arrendamiento, permuta y subarrendamiento de equipos y maquinarias para la industria; y otras actividades afines al giro del negocio.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatoriana de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dolare de los Estados Unidos de de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.** La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

**Inventarios.** Al 31 de diciembre del 2002 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**Gastos pagados por anticipados.** Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).** Están registrados al costo revalorizado, a partir del 31 de marzo de 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	0.001%
Muebles y Equipos de Oficina	0.01%
Maquinarias y Equipos	0.01%
Equipos de Computación	0.01%
Herramientas	1%
Vehículos	0.5%

**Provisión de Beneficios Sociales.** La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

**Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores.** La asignación 15 % de la participación a trabajadores y del 25% al impuesto a la renta para el ejercicio 2002 son obtenidas de la utilidad del ejercicio antes de impuesto.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Cientes	32,157.62
Reserva de cuentas incobrables	(836.55) (1)
Anticipos a empleados	360.00
Empleados	16,949.37
Anticipo a proveedores	273.01
Otras Cuentas por Cobrar	205,470.38
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>254,373.83</b> =====

Durante el año 2002 la compañía ha realizado provisión por un valor de US\$320.00.

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Productos Terminados	228,688.89
Inventario en Transito	4,712.35
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>233,401.24</b> =====

**Nota.-** El Método de Valoración de Inventarios es el del Costo Promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**5. PAGOS ANTICIPADOS**

*Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:*

	<b>(Dólares Americanos)</b>
<i>Intereses Prepagados</i>	681,443.00
<i>Impuestos anticipados</i>	6,055.68
<i>IVA Pagado</i>	1,804.65
<i>Retención del IVA</i>	1,326.56
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>690,629.89</b>
	=====

**6. ACTIVOS FIJOS**

*Los movimientos y saldos de activos fijos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, se detallan a continuación:*

*Véase la página siguiente*

EXCEL INTERNACIONAL S.A.  
 MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
 En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2002	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSF.	SALDO 31/12/2002	% DEPREC.
<b><u>NO DEPRECIABLE</u></b>						
Terrenos	678,097.46	-	-	-	678,097.46	0.00
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>						
Edificios	614,041.60	-	-	-	614,041.60	0.001
Maquinarias	61,682.43	-	-	-	61,682.43	0.01
Herramientas	225.79	-	-	-	225.79	1.00
Muebles y Equipos de Oficina	30,042.68	-	-9,226.59	8,755.61	29,571.70	0.01
Equipos de Computación	25,652.68	1,458.08	-17,149.47	15,741.32	25,702.61	0.01
Vehículos	675.66	-	-	-	675.66	0.5
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1,410,418.30</b>	<b>1,458.08</b>	<b>-26,376.06</b>	<b>24,496.93</b>	<b>1,409,997.25</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-295,541.92</b>	<b>-23.50</b>	<b>26,376.06</b>	<b>-24,496.93</b>	<b>-293,686.29</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1,114,876.38</b>	<b>1,434.58</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,116,310.96</b>	

**7. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Diferencia en Cambio	3,222,232.63 (1)
Mejoras y Equipos de Sistema	4,991.84
Amortización Acumulada	(489,497.19)
	<hr/>
	<b>2,737,727.28</b>
	=====

(1) Se refiere al diferencial cambiario registrado hasta el 31 de diciembre de 1999 y amortizado a 5 años, acogiéndose a lo estipulado en el registro oficial No. 350 de diciembre de 1999 Art. 75.

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Banco del Progreso	1,212,806.79 (1)
Porción Corriente Deuda a Largo Plazo	92,013.12
	<hr/>
Subtotal	1,120,793.53
Corporación Financiera Nacional	618,092.63 (2)
Interés a Largo Plazo Bco. Progreso	362,240.57
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>2,101,126.73</b>
	=====

(1) Corresponde a un préstamo al banco del Progreso S.A con fecha 5 de septiembre del 2001 hasta el 1 de febrero del 2008 con una tasa de interés del 12% anual.

(2) Corresponde a un préstamo a la Corporación financiera Nacional con una tasa de interés del 11.1146% anual.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:

(Dólares Americanos)

<i>Proveedores</i>	12,611.73
<i>Anticipos de Clientes</i>	16,253.35
<i>Otras cuentas por pagar</i>	37,246.76
<b>TOTAL</b>	<b>66,111.84</b>

**10. PASIVOS ACUMULADOS**

(Dólares Americanos)

	<b>Saldo al 31/12/01</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>
<i>Decimotercer Sueldo</i>	8,112.05	7,805.49	14,940.43	977.11
<i>Decimocuarto Sueldo</i>	168.43	241.87	259.04	151.26
<i>Vacaciones</i>	3,604.54	3,815.23	1,798.61	5,621.16
<b>TOTAL</b>	<b>11,885.02</b>	<b>11,862.59</b>	<b>16,998.08</b>	<b>6,749.53</b>

**11. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:

(Dólares Americanos)

<i>Retenciones en la Fuente</i>	4,039.96
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	6,173.57
<i>IVA Retenido</i>	278.71
<i>IESS</i>	13,232.26
<b>TOTAL</b>	<b>23,724.50</b>

**12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta está constituida por:

**(Dólares Americanos)**

IESS-Convenio	446.54
Doc. Por Pagar Miguel Sánchez	250,853.00 (1)

**TOTAL**

**251,299.54**  
=====

(1) *Corresponde a un préstamo al Sr. Miguel Sánchez el mismo que no genera interés ni tiene fecha de vencimiento.*

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al diciembre 31 del 2002, el capital social consiste en 7,650,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una.

**14. RESERVA LEGAL**

*La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de utilidad líquida anual de la compañía se apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo 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.*

**15. RESERVA FACULTATIVA**

*Corresponde A la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones s que consta en actas de accionistas.*

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.*

---