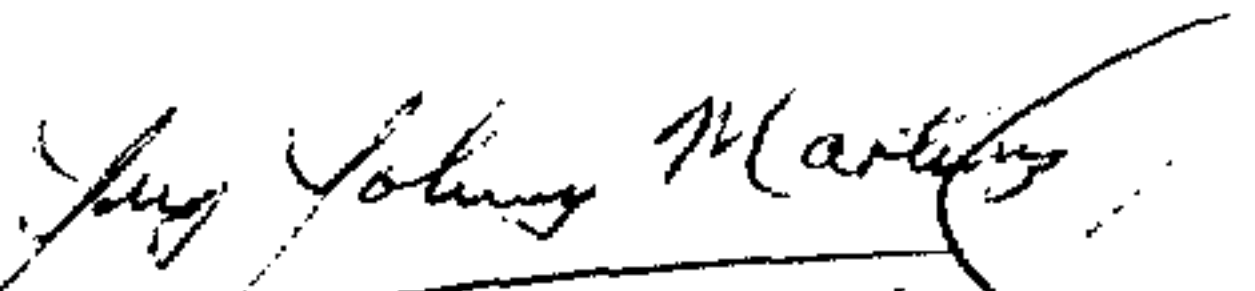


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
De Goltrade S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Goltrade S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Mi 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 mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Goltrade S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

-
- 4 La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de GOLTRADE S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Ing. Com. Johnny Martínez R.

SC-RNAE # 13

Licencia Profesional # 3.200

Abril, 1 de 2002

GOLTRADE S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	7,580	199,944
Cuentas por cobrar	3	1,476,125	1,176,434
Inventarios	2 y 4	282,187	276,742
Gastos prepagados		20,587	19,022
Total activo corriente		1,786,479	1,672,142
 ACTIVO FIJO, neto	 6	 30,084	 73,145
 OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	 2 y 7	 922,283	 886,570
 Total activo		 2,738,846	 2,631,857
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Intereses y/o comisiones por pagar		69,890	
Porción corriente de la deuda a largo plazo			301,518
Cuentas por pagar	8	146,471	32,137
Gastos acumulados	9	3,329	2,023
Varios acreedores	10	695,548	11,830
Anticipo de clientes	11	228	1,506
Total pasivo corriente		915,466	349,014
 PASIVO A LARGO PLAZO	 2 Y 12	 1,577,234	 2,035,513
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2	4,000	4,000
Reserva por revalorización del patrimonio	2		110,251
Reserva de capital	2	324,585	214,334
Déficit acumulado		-81,255	-33,564
Utilidad (pérdida) del ejercicio	13	-1,184	-47,691
Patrimonio de los accionistas		246,146	247,330
 Total pasivo y patrimonio de los accionistas		 2,738,846	 2,631,857

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2001	2000
VENTAS	2	1,853,989	923,266
Costo de ventas	2	<u>1,416,628</u>	<u>706,580</u>
		437,361	216,686
UTILIDAD BRUTA			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de administración y ventas		<u>208,250</u>	<u>173,644</u>
Total gastos de administración y ventas		<u>208,250</u>	<u>173,644</u>
UTILIDAD OPERATIVA		229,111	43,042
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Gastos financieros		244,083	244,729
Otros egresos (ingresos), neto		-13,788	-165,771
Impuesto a la circulación de capitales		0	11,775
Total otros egresos (ingresos), neto		<u>230,295</u>	<u>90,733</u>
UTILIDAD(PÉRDIDA) NETA		<u>-1,184</u>	<u>-47,691</u>

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserv. Reval. Patrim.	Reexprsión Monetaria	Reserva De Capital	Déficit Acumulado	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	Total
Saldo enero 1, 2000	4,000	96,628			-33,564		67,064
Efectos de la Nec 17		186,001	41,956				227,957
Transferencias		-172,378	-41,956	214,334			
Utilidad (Pérdida) Neta 2000						-47,691	-47,691
Saldo a diciembre 31, 2000	4,000	110,251		214,334	-33,564		247,330
Utilidad (Pérdida) neta 2001						-1,184	-1,184
Transferencias		-110,251		110,251	-47,691	47,691	
Saldo a diciembre 31, 2001	4,000			324,585	-81,255	-1,184	246,146

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**

(Expresado en U.S. A. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobrado a clientes:

Ventas

(aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes

Total cobrado a clientes

Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren

Desembolsos de efectivo

(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar

(Aumento) disminución en inventarios

(Aumento) disminución en gastos prepagados

Aumento (disminución) en Intereses y/ o comisiones de pago

Aumento (disminución) en cuentas por pagar

Aumento (disminución) en gastos acumulados

Aumento (disminución) en varios acreedores

Aumento (disminución) en anticipo de clientes

Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación**2001****2000**

1,853,989 923,266

744,061 74,133

1,109,928 997,399

-1,855,173 -868,386

444,370 -478,916

-5,445 -60,960

-1,565 4,562

69,890

114,334 -34,844

1,306

683,718

-1,278

560,085 -141,145**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

(Adquisición) disminución activo fijo, neto

(Adquisición) disminución activo fijo neto

(Aumento) disminución en otros activos

Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión

61,514

-18,453

-35,713 93,180

7,348 93,180**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aumento (disminución) en préstamos bancarios

**Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de
financiamiento**

-759,797 -127,930

-759,797 -127,930

Aumento (disminución) neta en fondos disponibles

Fondos disponibles al principio del año

Fondos disponibles al fin del año

-192,364 -475,895

199,944 675,839

7,580 199,944

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1973 y su actividad principal es la impresión y comercialización de cajas para la exportación y formularios para diversas entidades bancarias y comerciales. De igual manera sus estatutos le permiten dedicarse a otras actividades mercantiles.

Como resultado de la recesión económica producida 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, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLÍTICAS 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.

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

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

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

Valuación de Activo Fijo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo electrónico.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Reserva Legal - De acuerdo a la Ley de Compañía hay que apropiar el 10% de utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por revalorización del patrimonio – En el 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la Compañía y no puede ser distribuido como utilidades.

Cargos diferidos – Diferencia de cambio es amortizada según los términos de la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	97
2001	22

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

	2001	2000
Cuentas por cobrar, clientes	984,619	237,905
Impuestos por cobrar	32,107	21,230
Provisión para cuentas malas	-7,360	-4,707
Cuentas y documentos por cobrar		38,627
Deudores varios	463,155	881,845
Préstamos a empleados	3,604	1,534
Total	<u>1,476,125</u>	<u>1,176,434</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

Durante 2001 y 2000 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

	(En U. S. dólares)	
	2001	2000
Saldo a enero 1	4,707	2,604
Provisión	2,653	2,103
Utilización de provisión		
Saldo a diciembre 31	<u>7,360</u>	<u>4,707</u>

5. INVENTARIOS

	(En U. S. dólares)	
	2001	2000
Materias primas	248,552	211,371
Productos terminados	11,798	26,832
Suministros y materiales	6,925	10,349
Repuestos y accesorios	18,358	24,453
Productos en proceso	2,834	0
Mercaderías en tránsito	581	0
Provisión de inventarios	-6,861	0
Otros	0	3,737
Total	<u>282,187</u>	<u>276,742</u>

(ESPACIO DEJADO EN BLANCO)

6. ACTIVO FIJO: COSTO Y NEC 17
(U. S. dólares)

	Terrenos	Edificios	Otros Activos	total
Saldo Dic. 31/99	2.839	53,145	3,383	59.367
Adiciones			8,248	8,248
Ajustes Transf..				
NEC 17	1,773	64,984		66,757
Saldo Dic.31/2000	4,612	118,129	11,631	134,372
Adiciones			18,453	18,453
Retiros	-4,612	-118,129		-122,741
Saldo Dic.31/2001	0	0	30,084	30,084

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y NEC 17
(U. S. dólares)

		Edificios	Total
Saldo Dic. 31/99		25,773	25,773
depreciación		4.869	4,869
Retiros Transf..			
NEC 17		30,585	30,585
Saldo Dic.31/2000		61,227	61,227
Depreciación			
		-61,227	-61,227
Saldo Dic.31/2001		0	0
Saldo neto Dic. 31/2000	4,612	56,902	11,631
Saldo neto Dic. 31/2001	0	0	30,084

A marzo 31 del 2000, la aplicación de los términos de la NEC 17 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

7. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

(U. S. dólares)

	2001	2000
Pérdida diferencial cambiario	886,426	886,426
Lito Automatica C. A.	26,533	0
Lito Cheque C. A.	1,646	0
Predial Inversionista del Estero S. A.	77	0
Megagraf S. A.	7,412	0
Maxigraf S. A.	64	0
Depósitos en garantía	125	144
Total	922,283	886,570

8. CUENTAS POR PAGAR

(U. S. dólares)

	2001	2000
Proveedores locales	12,783	32,137
Proveedores del exterior	133,688	0
Total	146,471	32,137

9. GASTOS ACUMULADOS

(U. S. dólares)

	2001	2000
Décimo tercer sueldo	625	778
Décimo cuarto sueldo	144	0
Fondo de reserva	1,623	792
Vacaciones	456	116
Aporte Patronal	441	233
IECE - SECAP	40	0
Gastos por pagar importaciones	0	104
Total	3,329	2,023

Incluye principalmente los siguientes movimientos por beneficios sociales por pagar:

R U B R O S	DÉCIMO			TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo	Fondo de Reserva	
Diciembre 31 de 2000	181	49	491	721
Pagos	2,681	1,026	1,434	5,141
Provisiones	3,278	977	1,735	5,990
Diciembre 31 de 2002	778		792	1,570
Pagos	5,463	166	2,752	8,381
Provisiones	5,310	310	3,583	9,203
Diciembre 31 de 2001	625	144	1,623	2,392

10. VARIOS ACREEDORES

Incluye valores por pagar por servicios recibidos, diciembre 31, 2001 \$695 mil y a diciembre 31, 2000 \$11 mil.

11. ANTICIPO A CUENTA DE TRABAJOS

Representa anticipos recibidos de clientes y que son llevados a resultados a medida que se realizan los trabajos. Saldo a diciembre 31, 2001 \$228 y a diciembre 31, 2000 \$1,506.

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(U. S. dólares)

	2001	2000
Filanbanco	0	2,326,365
Porción corriente de la deuda a largo plazo	0	-301,518
Total obligaciones a largo plazo	0	2,024,847
Myer Business Ltda.	1,527,534	0
Ingraroca	49,700	229
Corsico	0	1,042
Falck	0	3,388
Psot	0	3,263
Carmit	0	2,744
Total	<u>1,577,234</u>	<u>2,035,513</u>

Deuda con Myer Business Ltda. No tiene fecha de vencimiento establecida.

13. OBLIGACIONES FISCALES

A diciembre 31 de 2001 y 2000, las obligaciones tributarias habían sido revisadas hasta el año 1996 y no existen obligaciones contingentes como resultado de tales revisiones.

14. PASIVOS CONTINGENTE

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

15. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (01 de Abril de 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2001.