



AUDITORIA - CONSULTORIA - IMPUESTOS

45424

Flor

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA
I.C.C.O. S.A.**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**



Quito, 27 de marzo del 2002

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA "I.C.C.O" S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de I.C.C.O. S.A. al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de I.C.C.O. S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

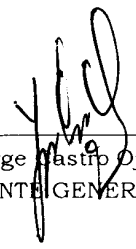
**CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL**

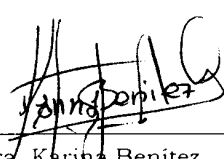
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	7,382
Inversiones Temporales	3	110,896
Cuentas por Cobrar comerciales Neto	4	453,287
Otras cuentas por cobrar	5	97,561
Inventarios	6	275,841
Gastos anticipados	7	1,826
Total activos corrientes		946,793
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	
Adecuaciones e instalaciones		61,481
Equipos y herramientas		707
Vehículos		35,303
Muebles y enseres		19,097
Equipo de oficina		3,971
Maquinaria		1,196
Equipos de computación		12,920
Total		134,675
Menos: Depreciación acumulada		(82,876)
Activo fijo neto		51,799
OTROS ACTIVOS	9	1,726
Total activos no corrientes		53,525
TOTAL ACTIVOS		1,000,318

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

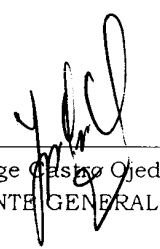

Sr. Jorge Castro Ojeda
GERENTE GENERAL


Dra. Karina Benitez
CONTADORA

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	DOLARES
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias	10	60,040
Cuentas por pagar comerciales	11	295,658
Otras Cuentas por pagar	12	137,234
Beneficios sociales	13	6,783
Impuestos por pagar	14	9,420
Total pasivos corrientes		<u>509,135</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Provisión para jubilación patronal	15	21,700
Provisión para desahucio	16	5,992
Total pasivos no corrientes		<u>27,692</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	19	70,400
Reserva legal	20	12,435
Reserva facultativa		109,271
Reserva de capital	21	65,909
Utilidades acumuladas		105,255
Utilidad (pérdida) del ejercicio		100,221
Total patrimonio		<u>463,491</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>1,000,318</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

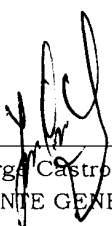

Sr. Jorge Castro Ojeda
GERENTE GENERAL

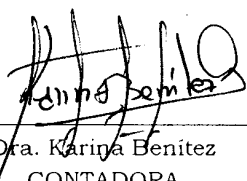

Dra. Karina Benítez
CONTADORA

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	NOTAS	DOLARES
VENTAS NETAS		3,619,748
COSTO DE VENTAS		(3,237,640)
MARGEN BRUTO		<u>382,108</u>
 GASTOS DE ADMINISTRACION		(160,039)
GASTOS DE VENTAS		(145,292)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>76,777</u>
 OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Gastos financieros		(150)
Incentivos proveedores		55,084
Ingresos financieros		1,918
Intereses accionistas		(2,268)
Intereses		(6,921)
Pérdida en baja de activos fijos		(956)
Provisiones jubilación y desahucio		(9,899)
Provisión incobrables		(4,647)
Ingresos misceláneos		2,808
Otros gastos		(80)
Gastos no deducibles		(11,445)
TOTAL		<u>23,444</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENT.	18	<u><u>100,221</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Jorge Castro Ojeda
GERENTE GENERAL


Dra. Karina Benítez
CONTADORA

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	70,400
Saldo al fin del año	70,400

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	6,509
Transferencia de utilidades	5,926
Saldo al fin del año	12,435

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al comienzo del año	55,936
Transferencia de utilidades	53,335
Saldo al fin del año	109,271

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año	65,909
Saldo al fin del año	65,909

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	105,255
Saldo al fin del año	105,255

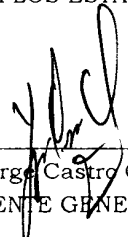
UTILIDAD DEL EJERCICIO

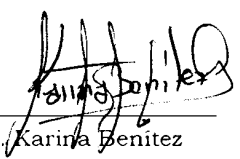
Saldo al comienzo del año	59,261
Transferencia a Reserva Legal	(5,926)
Transferencia a Reserva Facultativa	(53,335)
Utilidad del ejercicio	100,221
Saldo al fin del año	100,221

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	363,270
Utilidad del ejercicio	100,221
Saldo al fin del año	463,491

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Jorge Castro Ojeda
GERENTE GENERAL


Dra. Karina Benitez
CONTADORA

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes	3,541,790	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,407,512)	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	134,277	
Ingresos no Operacionales	59,720	
FLUJO DE EFECTIVO ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	193,998	
Otros Egresos	(9,187)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		184,811

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	(2,676)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(2,676)

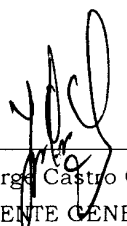
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

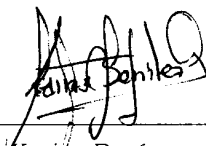
Préstamos recibidos	21,365	
Cancelación de obligaciones	(61,140)	
Préstamos Otorgados	(1,450)	
Garantías Otorgadas	(60,000)	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		(101,225)

AUMENTO NETO DURANTE EL AÑO

Saldo al comienzo del año	37,368	
Saldo al fin del año		118,278

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Jorge Castro Ojeda
GERENTE GENERAL

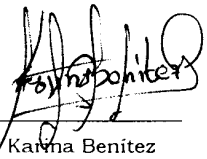

Dra. Karina Benitez
CONTADORA

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

Utilidad Neta antes de Impuestos y partidas extrapresupuestarias	100,221
AJUSTE POR:	
Amortización de diferidos	11,951
Depreciación Planta equipo	10,896
Provisión Ctas Incobrables	4,647
Perdida Baja Activos Fijos	956
Efectivo proveniente de actividades operativas	
antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>128,672</u>
Cientes	(61,532.49)
Anticipo Empleados	(198.90)
Cuentas por Cobrar a Terceros	(3,984.37)
Anticipo Proveedores	59,987
Pagos Anticipados	370
Intereses por Cobrar	(90.00)
Inventarios	47,731
Impuestos Anticipados	(9,717.01)
Suministros y Materiales	1,245
Sueldos por Pagar	5,441
15% Participación Trabajadores	(14,061.64)
Décimo Tercero	284
Décimo Cuarto	15
Vacaciones	1,371
Fondos de Reserva	1,175
IESS por Pagar	854
Acreedores Fiscales	(16,583.15)
Anticipo de Clientes	(2,724.46)
Proveedores	40,214
Cuentas por pagar a Terceros	(14,204.30)
Intereses por Pagar Accionistas	951
Jubilación Patronal	17,918
Provisión Desahucio	1,680
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u><u>184,811</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Jorge Castro Ojeda
GERENTE GENERAL


Dra. Karina Benítez
CONTADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACION.-

I.C.C.O. S.A. es una compañía constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de febrero de 1986, cuyo objeto principal es toda actividad que se relacione con la compra-venta, producción y comercialización de toda clase de útiles de oficina, librería y del hogar; así como aerosoles, productos de tocador, desinfectantes, insecticidas, productos de limpieza del hogar y oficina. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.-

Los productos adquiridos y comercializados se encuentran valorados a su costo de adquisición que no excede el valor de mercado sujeto al sistema costo promedio.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Adecuaciones e instalaciones	5	20
Equipos y herramientas	10	10
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres.	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Maquinaria	10	10
Equipo de Computación	5	20

PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.-

Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Página dos

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Fondo Rotativo	200
Bancos	7,182

Total	7,382

3.- INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde al Contrato de Mandato mantenido con la Sociedad Financiera "UNIFINSA" a una tasa del 3.25% anual.

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

	(dólares)
Cientes Ambato	212,512
Cientes Riobamba	67,495
Cientes Oriente	50,530
Cientes Cotopaxi	44,764
Cientes Sierra sur	42,531
Cientes Sierra norte	17,456
Cientes Bolívar	30,932
Provisión para cuentas dudosas (i)	(12,933)

Total	453,287

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	(dólares)
Saldo al inicio del año	(8,286)
Provisión del año	(4,647)

Total	(12,933)

- (i) El saldo de la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a la cartera de clientes, en nuestra opinión es razonable

Página tres

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Empleados	1,768
Valores en garantía (i)	60,000
Retenciones	10,470
Anticipos a proveedores	14,974
Anticipo de Impuesto a la Renta	6,226
Cuentas por cobrar terceros	4,123

Total	97,561

- (i) Corresponde a lo cheque No. 2086 del Produbanco entregado en garantía de pago al proveedor PLASTIUNIVERSAL. En marzo del 2002 este cheque fue devuelto a ICCO S.A.

6.- INVENTARIOS

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Línea Bic	50,600
Línea Imarfeve	42,819
Línea Beiersdorf	35,386
Línea Colgate-Palmolive	30,645
Línea Plastiuniversal	24,342
Línea Sumesa	13,820
Línea Eveready	13,079
Línea Colgate-Palmolive	12,771
Línea Osram-Farm Apa-Ecola	11,762
Línea Guillette	9,825
Línea Industrial Real	7,676
Línea Ecuavegetal-Indecsa	5,812
Otras líneas	17,304

Total	275,841

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Página cuatro

7.- GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(dólares)

Seguros	1,671
C.A. El Comercio	87
Cámara de Comercio Ambato	40
Otros	28

Total	1,826

8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2001, es como sigue:

(dólares)

Saldo neto al comienzo del año	72,927
Adquisiciones	2,676
Pérdida en baja de activos fijos	(956)
Depreciación	(22,848)

Saldo neto al fin del año	51,799

9.- OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(dólares)

Colección de libros	1,185
Suministros y materiales	541

Total	1,726

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a sobregiros en el Produbanco. Incluye el cheque por US\$ 60,000 dado en garantía de pago a PLASTIUNIVERSAL

Página cinco

11.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Proveedores Nacionales	295,658

Total	295,658

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(dólares)
Sueldos por pagar	7,326
Préstamos de accionistas (i)	114,965
Anticipo de clientes	6,603
Fondo empleados	31
Otras	5,458
Intereses por pagar	2,851

Total	137,234

- (i) Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas de la compañía a una tasa del 12% anual. El devengado de intereses por el año 2001 de dichos préstamos se incluyen en los US\$ 2,851 reflejados en esta nota.

13.- BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	710
Décimo cuarto sueldo	112
Vacaciones	1,371
Fondo de reserva	2,887
IESS	1,703

Total	6,783

Página seis

14.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(dólares)
IVA por pagar	6,922
Retenciones del IVA	752
Impuesto Renta Empleados	207
Retenciones en la fuente	1,539

Total	9,420

15.- PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2001, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	3,783
Provisión para trabajadores con tiempo de servicio > 10 años	7,381
Provisión para trabajadores con tiempo de servicio < 10 años	11,900
Trabajadores que salieron con tiempo de servicio > 10 años	(509)
Trabajadores que salieron con tiempo de servicio < 10 años	(855)

Saldo neto al fin del año	21,700

16.- PROVISION PARA DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para desahucio durante el 2001, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	4,313
Pagos	(839)
Provisión del año	2,518

Saldo neto al fin del año	5,992

Página siete

17.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

El movimiento de la participación a trabajadores durante el 2001, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	14,062
Pagos	(14,062)

Saldo neto al fin del año	0

18.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2001, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	Conciliación Tributaria	Impuesto a la Renta	Utilidad a reinvertir y capitalizar
Utilidad del ejercicio	US\$ 100,221		100,221
Menos: 15% participación trabajadores	(15,033)		(15,033)
Más: gastos no deducibles	11,447		

Utilidad gravable	96,635		
Base de Utilidad a reinvertir y capitalizar	85,188	12,778	(12,778)
Saldo de utilidad gravable	11,447	2,861	(2,861)

Total Impuesto a la Renta causado		15,639	
Menos: anticipos pagados		(6,226)	
Menos: retenciones en la fuente		(10,470)	

Diferencia a favor		1,057	
		=====	
Utilidad a capitalizar			69,549
			=====

De acuerdo al formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2001 emitido por el SRI mediante resolución No. 64, los balances de la compañía no contemplan la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores e impuesto a la renta en el ejercicio corriente.

Página ocho

19.-CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 70.400 dividido en 1'760.000 acciones de US\$ 0,04 de valor nominal unitario...

20.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

21.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

22.- OPERACIONES PASIVAS

Al 31 de diciembre del 2001, existen las siguientes operaciones pasivas por obligaciones propias:

ENTIDAD	OPERACIÓN	DETALLE DE BIENES	VENCIMIENTO	No. DE CUOTAS PENDIENTES DE PAGO
UNIFINSA	Leasing Inmobiliario	Inmueble de 1.202 m2 (Parroquia Atocha-Ficoa)	25-Agosto-2005	44
UNIFINSA	Leasing de Vehículo	Chasis Cabinado Chevrolet Modelo NPR 71L, año 2001	12-junio-2002	6
AMERAFIN	Leasing Inmobiliario	Inmueble Edificio	08-diciembre-2002	12

23.- FISCALIZACIÓN

La compañía ha sido fiscalizada hasta los años 1993, 1994 y 1995, por el pago del Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado.

24.- ASPECTOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de presentación de nuestro informe (27 de marzo del 2002), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

Página nueve

25.- EVENTOS SUBSECUENTES

El Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.

FIN

===