

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Baralver S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Baralver S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Baralver S.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 de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Registro No. 060
Quito, marzo 28 del 2002

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

BARAINVER S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y Equivalentes del Efectivo -- Nota 4	468.668
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	871.575
Inventarios -- Nota 6	<u>2'861.499</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 4'201.742

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS -- Nota 7

Terrenos	10.240
Edificios	43.105
Instalaciones	42.185
Muebles y Enseres	18.403
Equipos de Oficina	35.719
Maquinaria y Equipo	47.487
Equipos de Computación	176.651
Vehículos	134.195
Depreciación Acumulada	<u>(159.197)</u>

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 348.788

Inversiones en Compañías	975
Otros activos	<u>4.658</u>

TOTAL 4'556.163
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias -- Nota 8	1'501.940
Cuentas por Pagar -- Nota 9	2'118.432
Pasivos Acumulados -- Nota 10	<u>98.207</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 3'718.579

Obligaciones largo plazo -- Nota 13 56.593

TOTAL PASIVO 3'775.172

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 14	50.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	124.071
Reserva Legal	12.405
Reserva de Capital -- Nota 15	134.239
Utilidades Acumuladas	154.679
Utilidad del Ejercicio	<u>305.597</u>

TOTAL PATRIMONIO 780.991

TOTAL 4'556.163
=====

BARAINVER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS:	
Ventas	5'219.742
Costo de ventas	<u>(3'895.833)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1'323.909
GASTOS:	
Gastos de Administración	(858.413)
Gastos de Ventas	<u>(25.617)</u>
TOTAL GASTOS	<u>(884.030)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	439.879
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Ingresos, neto	22.424
Otros, neto	<u>(13.273)</u>
TOTAL OTROS	<u>9.151</u>
Utilidad antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	449.030
Menos:	
Participación de Trabajadores -- Nota 11	67.354
Impuesto a la Renta -- Nota 12	<u>76.079</u>
TOTAL	<u>143.433</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	305.597 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

BARAINVER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000	50.000	124.071	5.623	134.239	93.637	67.824	475.394
Apropiación de utilidades 2000	-0-	-0-	6.782	-0-	(61.042)	(67.824)	-0-
Resultado del ejercicio, 2001	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>305.597</u>	<u>305.597</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>50.000</u>	<u>124.071</u>	<u>12.405</u>	<u>134.239</u>	<u>154.679</u>	<u>305.597</u>	<u>780.991</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

BARAINVER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibidos de clientes	4'775.402
Pagado a proveedores y empleados	(5'618.917)
Otros ingresos, neto	<u>9.151</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(834.364)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(181.400)
Venta de propiedades, planta y equipo	<u>59.247</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(122.153)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	1'428.834
Préstamos de socios	<u>(75.613)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1'353.221
AUMENTO DEL FLUJO DE EFECTIVO	396.704
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>101.964</u>
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	498.668
	=====

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad del ejercicio	305.597
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades planta y equipos	92.051
Provisión para cuentas incobrables	3.205
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(444.340)
Inventarios	(1'842.608)
Cuentas por pagar	965.074
Otros activos y pasivos	<u>86.657</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(834.364)
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

BARAINVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

La **Compañía Barainver S.A.** se constituyó en la República del Ecuador el 12 de mayo de 1986 con el objeto social de realizar todo acto y todo contrato permitidos por la ley y principalmente en las áreas de ingeniería y comercio, actuando por sí solo o en representación y/o asociación con otra u otras personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.

Ventas y Costo de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Al costo, que no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipos.- Al costo de adquisición Nota 7, el costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimado de: 20 años para edificio, 10 años para muebles enseres, equipos de oficina y maquinaria y equipos, 5 años para vehículos y equipo de computación e instalaciones.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 11 y 12).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en

BARAINVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	25

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Efectivo	1.967
Bancos	2.662
Inversiones corto plazo	<u>464.039</u>
Total	468.668 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Clientes	329.564
Impuestos	194.813
Empleados	13.594
Anticipos	193.135
Fondos en Garantía	114.517
Otros	34.053
Provisión para cuentas incobrables	<u>(8.101)</u> (1)
Total	871.575 =====

BARAINVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

(1) = Provisión para cuentas incobrables:

Saldo al inicio del año	(4.896)
Provisión del año	<u>(3.205)</u>
Saldo al final del año	(8.101) =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Mercadería - Materiales	1'415.212
Importaciones en tránsito	<u>1'446.287</u>
Total	2'861.499 =====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldo Final
Terrenos	10.240	-0-	-0-	10.240
Edificios	43.105	-0-	-0-	43.105
Instalaciones	42.185	-0-	-0-	42.185
Muebles y Enseres	18.403	-0-	-0-	18.403
Equipos de Oficina	34.549	1.170	-0-	35.719
Maquinaria y Equipo	13.175	34.312	-0-	47.487
Equipos de Computación	165.917	17.278	(6.544)	176.651
Vehículos	<u>77.721</u>	<u>128.640</u>	<u>(72.166)</u>	<u>134.195</u>
Subtotal	405.295	181.400	(78.710)	507.985
Depreciación Acumulada	<u>(86.609)</u>	<u>(92.051)</u>	<u>19.463</u>	<u>(159.197)</u>
Total	318.686 =====	89.349 =====	(59.247) =====	348.788 =====

BARAINVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Sobregiros	31.556
Préstamos Bancarios	<u>1'470.384</u>
Total	1'501.940 =====

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores	830.570
Anticipos de clientes	1'118.971
Préstamos por pagar terceros	122.898
Impuestos	27.776
Otros	<u>18.217</u>
Total	2'118.432 =====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Beneficios Sociales	10.528
15% participación trabajadores	67.354
Impuesto a la Renta	<u>20.325</u>
Total	98.207 =====

BARAINVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 11 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La participación de trabajadores de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2001 fue calculada como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	<u>449.030</u>
Base imponible	<u>449.030</u>
15% participación de trabajadores	67.354 =====

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2001 fue calculado como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2000	449.030
Menos:	
Participación trabajadores	67.354
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>2.639</u>
Base Imponible	<u>384.315</u>
Base imponible Tarifa 15%	200.000
Base imponible Tarifa 25%	<u>184.315</u>
Impuesto a la Renta	76.079
Menos:	
Anticipo Impuesto a la Renta	3.857
Retención en la fuente, 2000	<u>51.897</u>
Impuesto a la renta por pagar	20.325 =====

BARAINVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Representan préstamos por Pagar a los Accionistas de la Compañía, no se han fijado plazos de vencimiento ni tasas de interés.

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el capital social suscrito y pagado está constituido por 1'250.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S. \$ 0,04 cada una de valor nominal unitario.

NOTA 15 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 16 – GARANTIAS ASIGNADAS

La Compañía ha garantizado sus obligaciones bancarias con la siguiente hipoteca:

Institución	Descripción de la garantía	Valor de la garantía
Seguros Confianza	– Hipoteca abierta del departamento ubicado en las Torres Doral	Indeterminada

NOTA 17 – IMPUESTOS

La compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de constitución (1986).

BARAINVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
