

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Comercial Reina Victoria S.A.

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de **Compañía Comercial Reina Victoria S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.
2. Nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Compañía Comercial Reina Victoria S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Registro No. 060
Quito, Mayo 9 del 2003

C.P.A. BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	43.350	110.009
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	748.634	289.701
Inventarios (Nota 6)	739.793	950.795
Gastos anticipados	<u>6.357</u>	<u>2.513</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1'538.134	1'353.018
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota 7)		
Muebles y Enseres	27.929	33.104
Equipos de Computación	20.266	75.107
Vehículos	28.392	58.719
Herramientas	2.438	10.075
Depreciación Acumulada	<u>(40.999)</u>	<u>(123.872)</u>
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	38.026	53.133
Activo Diferido (Nota 8)	<u>-</u>	<u>181.891</u>
TOTAL	<u>1'576.160</u>	<u>1'588.042</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar (Nota 9)	669.357	508.573
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>77.473</u>	<u>14.228</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	746.830	522.801
Obligaciones Largo Plazo (Nota 13)	<u>159.383</u>	<u>436.176</u>
TOTAL PASIVOS	906.213	958.977
PATRIMONIO		
Capital Social (Nota 14)	1.200	1.200
Aportes para Futuras Capitalizaciones	37.305	37.305
Reserva Legal	6.260	1.716
Reserva Facultativa	116.946	1.122
Reserva de Capital (Nota 15)	469.992	469.992
Resultados Acumulados	(184.566)	72.254
Utilidad del Ejercicio	<u>222.810</u>	<u>45.476</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>669.947</u>	<u>629.065</u>
TOTAL	<u>1'576.160</u>	<u>1'588.042</u>

COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

INGRESOS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	3'996.468	2'621.767
Costo de ventas	<u>(2'898.651)</u>	<u>(1'734.985)</u>
UTILIDAD BRUTA	1'097.817	886.782
GASTOS		
Administrativos	(322.551)	(187.433)
Ventas	<u>(605.009)</u>	<u>(548.690)</u>
TOTAL GASTOS	<u>(927.560)</u>	<u>(736.123)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	170.257	150.659
OTROS INGRESOS, (GASTOS)		
Intereses	8.059	(74.926)
Pérdida en venta de activo fijo	-	(5.103)
Otros	<u>143.067</u>	<u>24.484</u>
TOTAL OTROS	<u>151.126</u>	<u>(55.545)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	321.383	95.114
Amortizaciones de pérdidas	-	(23.779)
15% participación trabajadores (Nota 11)	(48.207)	(10.700)
Impuesto a la renta (Nota 12)	<u>(50.366)</u>	<u>(15.159)</u>
Subtotal	<u>(98.573)</u>	<u>(49.638)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>222.810</u>	<u>45.476</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad de Ejercicio	Tota
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1.200	37.305	1.716	1.122	469.992	48.662	23.592	583.589
Transferencia de saldos, 2000	-	-	-	-	-	23.592	(23.592)	-
Resultado del ejercicio, 2001	-	-	-	-	-	-	<u>45.476</u>	<u>45.476</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1.200	37.305	1.716	1.122	469.992	72.254	45.476	629.065
Apropiación Reserva Legal	-	-	4.544	-	-	-	(4.544)	-
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	-	113.149	-	(72.254)	(40.895)	-
Otros	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Reclasificación Pérdidas 1999	-	-	-	-	-	(181.891)	-	(181.891)
Ajustes Pérdida 1999	-	-	-	2.675	-	(2.675)	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	<u>222.810</u>	<u>222.810</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>1.200</u>	<u>37.305</u>	<u>6.260</u>	<u>116.946</u>	<u>469.992</u>	<u>(184.566)</u>	<u>222.810</u>	<u>669.947</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPañA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Recibido de clientes	3'553.400	2'508.265
Pagado a proveedores y terceros	(3'903.381)	(2'053.313)
Otros, neto	<u>151.126</u>	<u>(55.545)</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	(198.855)	399.407
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad y equipos	(5.112)	(29.510)
Venta de propiedad y equipos	<u>1.047</u>	<u>6.271</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.065)	(23.239)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones	<u>136.261</u>	<u>(287.614)</u>
Efectivo neto recibido (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>136.261</u>	<u>(287.614)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL FLUJO DE EFECTIVO	(66.659)	88.554
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>110.009</u>	<u>21.455</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO	<u>43.350</u>	<u>110.009</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑÍA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Compañía Comercial Reina Victoria S.A., Sociedad Anónima Comreivic S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 27 de agosto de 1986, con el objeto principal de dedicarse a la importación y venta de equipos, maquinaria, vehículos, repuestos y más productos e insumos.

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.

Inventarios

Se encuentran valuados al costo, el costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y equipos

Están registrados al costo, Nota 7, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil así: 10 años para muebles y enseres y 5 años para vehículos y herramientas, 3 años para los equipos de computación (5 años para el 2001)

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 mínima 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.

COMPañIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

Reserva Facultativa

Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentajes de Variación en los Indices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

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

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91,00
2001	25,00
2002	9,40

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Efectivo	1.141	4.614
Bancos	<u>42.209</u>	<u>105.395</u>
Total	<u>43.350</u>	<u>110.009</u>

COMPañA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	588.267	243.473
Anticipos a proveedores	43.194	6.632
Impuestos anticipados	71.549	7.654
Empleados	49.727	31.765
Otros	<u>1.780</u>	<u>177</u>
Subtotal	754.517	289.701
Provisión cuentas incobrables	<u>(5.883)</u>	<u>-</u>
Total	<u>748.634</u>	<u>289.701</u>

El movimiento de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Anticipo de impuesto a la renta	-	659
Impuesto por cobrar	58.052	5.012
Retenciones en la fuente	34.501	17.142
Retenciones de IVA	13.497	-
Menos:		
Impuesto a la Renta	-	15.159
Compensación con impuesto a la renta (Nota 12)	<u>34.501</u>	<u>-</u>
Total	<u>71.549</u>	<u>7.654</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Maquinaria	55.583	193.348
Repuestos	367.627	496.866
Importaciones en tránsito	<u>316.583</u>	<u>260.581</u>
Total	<u>739.793</u>	<u>950.795</u>

COMPañIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades y equipos durante el ejercicio económico 2002 Y 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial 2001	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final 2001	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Otros	Saldo Final 2002
Terrenos	5.103	-	(5.103)	-	-	-	-	-
Muebles y Enseres	31.694	1.410	-	33.104	395	(6.309)	739	27.929
Equipos de Computación	66.119	8.988	-	75.107	4.717	(58.819)	(739)	20.266
Vehículos	55.879	17.946	(15.106)	58.719	-	(30.327)	-	28.392
Herramientas	<u>8.909</u>	<u>1.166</u>	<u>-</u>	<u>10.075</u>	<u>-</u>	<u>(7.637)</u>	<u>-</u>	<u>2.438</u>
Subtotal	167.704	29.510	(20.209)	177.005	5.112	(103.092)	-	79.025
Depreciación Acumulada	<u>(120.806)</u>	<u>(17.004)</u>	<u>13.938</u>	<u>(123.872)</u>	<u>(19.172)</u>	<u>102.045</u>	<u>-</u>	<u>(40.999)</u>
Total	<u>46.898</u>	<u>12.506</u>	<u>(6.271)</u>	<u>53.133</u>	<u>(14.060)</u>	<u>(1.047)</u>	<u>-</u>	<u>38.026</u>

COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO

Corresponde a la transferencia de la pérdida del ejercicio económico 1999 para ser amortizada en 5 años a partir del ejercicio económico 2000. Por este concepto en el ejercicio económico 2001 se registró una amortización de \$ 23.779. Sin embargo, considerando la naturaleza de la cuenta, en el año 2002 se reclasificó al Patrimonio.

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	314.702	243.619
Anticipo de Clientes	155.148	236.253
Préstamos accionistas	140.532	-
Impuesto al valor agregado - IVA	30.591	14.110
Retenciones en la fuente	13.019	4.245
Otras cuentas por pagar	<u>15.365</u>	<u>10.346</u>
Total	<u>669.357</u>	<u>508.573</u>

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios sociales	13.401	3.528
Participación trabajadores	48.207	10.700
Impuesto a la renta (Nota 12)	<u>15.865</u>	-
Total	<u>77.473</u>	<u>14.228</u>

COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 11 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La participación de los trabajadores de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2002 y 2001 fue calculado como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	321.383	95.114
Amortización de pérdidas	<u>-</u>	<u>(23.779)</u>
Base para la participación trabajadores	<u>321.383</u>	<u>71.335</u>
15% participación a trabajadores	<u>48.207</u>	<u>10.700</u>

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2002 y 2001 fue calculado como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	321.383	95.114
Menos:		
Amortizaciones de pérdidas	(68.294)	(23.779)
Participación de trabajadores	(48.207)	(10.700)
Otras rentas exentas	(4.500)	-
Más:		
Gastos no deducibles	182	-
Gastos incurridos por ingresos exentos	225	-
Participación trabajadores de rentas exentas	<u>675</u>	<u>-</u>
Base Imponible	<u>201.464</u>	<u>60.635</u>
25% Impuesto a la renta	50.366	15.159
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	(659)
Retenciones en la fuente (Nota 5)	<u>(34.501)</u>	<u>(17.142)</u>
Impuesto por Pagar (Crédito Tributario)	<u>15.865</u>	<u>(2.642)</u>

COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Corresponde a préstamos obtenidos de los accionistas de la Compañía los cuales no tienen 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 3.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S. \$ 0,4 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 distribirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 16 – SITUACION FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1994. Las fiscalizaciones determinaron diferencias no significativas de impuestos las cuales fueron canceladas.

NOTA 17 – 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.