

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de abril del 2002

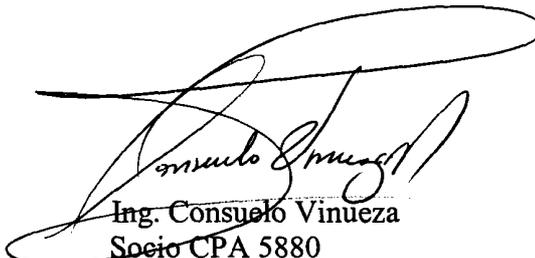
A los Señores Accionistas y Junta General de
Comercio Exterior Cecomex S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Comercio Exterior Cecomex S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercio Exterior Cecomex S.A. al 31 de diciembre del 2001 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CONAUDIN CIA. LTDA
Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199


Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA 5880

CECOMEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001
(Expresado en Dólares)

ACTIVOS:	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible			Proveedores	(10)	91.253,66
Caja y Bancos	(3)	48.158,38	Prestamos Accionistas	(11)	22.610,45
Exigible			Impuestos por Pagar	(12)	4.936,56
Clientes	(4)	110.746,69	Cuentas por Pagar	(13)	31.679,71
Documentos por Cobrar	(5)	2.875,41	Provisiones Sociales	(14)	1.811,16
Realizable			TOTAL PASIVO CORRIENTE		152.291,54
Inventarios	(6)	204.369,84			
Mercaderías en Tránsito	(7)	36.891,04	PASIVO NO CORRIENTE		
Anticipados			Préstamos Accionistas	(11)	45.000,00
Pagos e Impuestos	(8)	13.365,28			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		416.406,64	PATRIMONIO	(15)	237.313,68
ACTIVO NO CORRIENTE			Capital Social		34.000,00
Activos Fijos Netos	(9)	18.198,58	Reserva Legal		3.749,23
Depreciables		30.310,48	Reserva de Capital		84.432,14
(-) Depreciación Acumulada		-12.111,90	Aporte Fut. Capitalización		5.312,90
			Resultados Acumulados		54.578,51
			Utilidad del Ejercicio		55.240,90
TOTAL ACTIVOS		434.605,22	TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		434.605,22

CECOMEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares)

	PARCIAL	TOTAL
VENTAS		759.410,13
COSTO DE VENTAS		(478.471,71)
Utilidad en Ventas		280.938,42
GASTOS OPERACIONALES		(238.723,23)
Ventas	(95.184,06)	
Administrativos	(120.656,26)	
Financieros	(14.103,26)	
Generales	(8.779,65)	
Utilidad Operación		42.215,19
Ingresos no Operacionales		13.025,71
Intereses Ganados	1.382,14	
Otros Ingresos	11.643,57	
Utilidad del Ejercicio		55.240,90

CECOMEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	APORTE FUTURA CAPIT.	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2000	34.000,00	3.749,23	81.458,96	5.312,90	54.578,51	-	179.099,60
Ajustes			2.973,18				2.973,18
Utilidad del Ejercicio						55.240,90	55.240,90
Saldo al 31 de diciembre de 2000	34.000,00	3.749,23	84.432,14	5.312,90	54.578,51	55.240,90	237.313,68

CECOMEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

UTILIDAD NETA	55.240,90
Ajustes por actividades de operación	
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	2.838,58
Provisión Incobrables	204,87
Provisión Pérdidas Inventarios	332,66
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Variación Cuentas por Cobrar	-23.814,25
Variación de Inventarios	-35.494,67
Variación Gastos pagados anticipado	-13.365,28
Variación Cuentas y Documentos por Pagar	28.747,95
Variación Pasivos Acumulados	4.886,85
Otros Activos y Pasivos netos	10.067,12
Fondos Provenientes Operación	-28.972,28
Efectivo Neto Actividades Operación	29.644,73
Efectivo Neto Actividades Inversión	-4.018,12
Efectivo Neto Actividades Financiamiento	-4.132,64
MOVIMIENTO NETO	21.493,97
EFFECTIVO AL INICIO	26.664,41
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	48.158,38

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, en el mes de diciembre de 1992, siendo sus objetivos; entre otros, dedicarse a la agencia, representación, distribución, importación, compra-venta, por cuenta propia o de terceros, consignación, permuta de materias primas, productos industriales, productos de consumo masivo y productos para el hogar, bienes de capital, equipos, repuestos, materiales para la construcción y servicios en general.

Igualmente se dedicará a la exportación de productos agrícolas y agroindustriales, materias primas productos intermedios y terminados, así como de servicios en general. El plazo de duración de la Compañía es de Cincuenta (50) años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, plazo que podrá ser prorrogado o restringido por la Junta General de Accionistas de conformidad con las respectivas disposiciones de la Ley. El Capital Social actual de la Compañía es de USD 34.000,00.

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 económica 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.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo, originando un incremento en el índice general de precios al consumidor, del 22,44% durante el año 2001.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país.

No se conoce aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica- financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. POLITICAS 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 los estados financieros.

• CAJA Y SUS EQUIVALENTES

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

• VALUACION DE INVENTARIOS

Estos son valorados al costo de adquisición el mismo que no excede del valor del mercado:

- Productos importados y nacionales al costo de las últimas adquisiciones.
- Importaciones en tránsito a su costo de adquisición.

• PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

• **VALUACION DE ACTIVOS FIJOS**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es: Equipos, Muebles y Enseres, Herramientas 10 años, y equipo de computación – 5 años. (Véase nota 9).

• **INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS**

Se registran con base a la emisión de facturas y notas de venta a clientes; y a la entrega de la mercadería y servicio técnico, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

• **PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

3. CAJA BANCOS

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Caja	692,33
Produbanco cta. cte.#551838-5	643,75
Produbank cta. #300001369	46.722,30
Varios	100,00
 SUMAN	 48.158,38

4. CLIENTES

Esta cuenta registra los saldos deudores de clientes así:

Clientes	111.992,57
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(1.245,88)
 SUMAN	 110.746,69

5. DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

Cheques Devueltos	2.198,67
Garantías	120,00
F B Representación	556,74
SUMAN	2.875,41

6. INVENTARIOS

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran agrupados por proveedores y se mantiene la existencia de los materiales importados en cada uno de ellos:

Lee Metal	7.316,74
Atlas	3.528,30
Arco	4.577,07
Adamas S.A.	9.089,37
Greiner	1.642,19
Nabuco	2.955,96
Spring Like	45.165,37
Dynatec	8.995,48
Samsun	14.439,04
Mirka	2.220,20
Signode	75.755,00
Weidmann	2.341,83
Daeh-Yun	25.516,15
Varios	827,14
SUMAN	204.369,84

7. MERCADERIAS EN TRANSITO

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta registra el valor de la importaciones en tránsito de acuerdo con el siguiente detalle:

Adesur	12.333,77
Signode	19.575,64
Atlas Bolt	1.526,60
Signode Repuestos	2.496,34
Varios	958,69
SUMAN	36.891,04

8. PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Para las cuentas en referencia los saldos se encuentran determinados por:

Seguros	3.478,14
Impuesto renta Cecomex	1.431,60
Retenciones en al fuente	6.313,26
I.V.A.	2.052,28
Varios	90,00
SUMAN	13.365,28

9. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2001, la empresa mantiene en activos fijos netos los siguiente saldos:

Nombre del Activo	Saldo al 31-Dic-00	Adiciones	Bajas y Ajustes	Depreciación Periodo	Saldo al 31-Dic-01	Años Deprec.
Depreciables						
Sistema de Computación	3.287,22	3.137,38	-	-	6.424,60	5
Equipos	7.561,02	298,90	-	-	7.859,92	10
Muebles de Oficina	7.375,39	411,46	-	-	7.786,85	10
Enseres de Oficina	2.864,16	127,23	-	-	2.991,39	10
Equipos de Venta	2.135,75	830,61	-	-	2.966,36	10
Enseres de Venta	153,00	-	-	-	153,00	10
Muebles de Venta	-	775,98	-	-	775,98	10
Equipo Servicio Técnico	-	852,78	-	-	852,78	10
Herramientas	-	499,60	-	-	499,60	10
Suma	23.376,53	6.933,94	-	-	30.310,48	
Depreciaciones Acumuladas	(12.189,14)	-	2.915,82	(2.838,58)	(12.111,90)	
Total Activos Fijos N.	11.187,40	6.933,94	2.915,82	(2.838,58)	18.198,58	

10. PROVEEDORES

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Circle	6.078,44
Lee Metal	14.047,75
Adamas	6.282,56
Samsun	9.520,00
Sprink Like	14.185,68
Daeh-Yun	12.169,52
Signode	19.575,64
Signode Repuestos	7.867,47
Atlas	1.526,60
SUMAN	91.253,66

11. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Esta cuenta determina las obligaciones a corto y largo plazo con:

NOMBRE	Porción Corriente	Porción No Corriente	% INTERESES
Ing. Rodrigo Anda Pachano	20.610,45	45.000,00	14%
Mary Pachano	2.000,00		14%
SUMAN	22.610,45	45.000,00	

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta presentaba los siguientes saldos:

Retención en la Fuente	1.125,24
I.V.A.	3.811,32
SUMAN	4.936,56

13. CUENTAS POR PAGAR

Para la cuenta en referencia, el saldo se encuentran determinado por:

Intereses por Pagar	780,74
AIG Metropolitana	1.311,44
Bonificaciones	25.952,69
Arriendos	1.980,00
IESS por Pagar	580,24
Varios	1.074,60
 SUMAN	 31.679,71

14. PROVISIONES SOCIALES

En esta cuenta se demuestra los siguientes saldos:

Décimo Tercer Sueldo	350,71
Décimo Cuarto Sueldo	32,00
Fondos de Reserva	1.428,45
 SUMAN	 1.811,16

15. PATRIMONIO

- **CAPITAL**

El capital pagado se constituye de las aportaciones de los accionistas de acuerdo a la escritura de constitución de la Compañía y los aumentos de capital que se han producido.

- **RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva se podrá utilizar para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

- **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Son aportaciones por parte de los Accionistas; que pueden ser utilizados para aumento de capital.

- **RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No. 17).

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

- **RESULTADO DEL EJERCICIO**

El Resultado del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos generados en el ejercicio económico 2001.

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

17. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.