

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 23 de abril del 2003

A los Señores Accionistas y Junta General de
COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

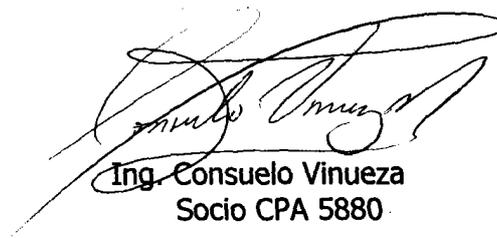
Hemos auditado el balance general adjunto de Comercio Exterior CECOMEX S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros ya mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercio Exterior CECOMEX S.A., al 31 de diciembre del 2002 y 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 en el Ecuador.



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



Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA 5880

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible			Obligaciones Bancarias	(9)	8.635,98
Caja y Bancos	(3)	82.264,60	Obligaciones por Pagar	(10)	85.000,00
Exigible			Proveedores	(11)	99.679,00
Cuentas por Cobrar	(4)	114.731,32	Cuentas por Pagar	(12)	54.006,70
Documentos por Cobrar	(5)	4.342,58	Provisiones por Pagar	(13)	3.361,65
			Impuestos por Pagar	(14)	2.794,87
Realizable			TOTAL PASIVO CORRIENTE		253.478,20
Inventarios	(6)	272.596,80			
Pagos e Impuestos Anticipados	(7)	16.374,73	TOTAL PASIVO		253.478,20
Impuesto pagados Anticipados		11.980,05			
Otros Gastos Anticipados		4.394,68	PATRIMONIO	(15)	261.165,79
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		490.310,03	Capital Social		250.000,00
			Capital Suscrito y No Pagado		-38.000,00
Activos Fijos Netos	(8)	24.333,96	Reservas		7.463,36
Depreciables		42.261,70	Resultado Ejercicio		41.702,43
(-)Dep. Acumulada		(17.927,74)			
TOTAL ACTIVOS		514.643,99	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		514.643,99

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares)

DETALLE	PARCIAL	VALOR
VENTAS		914.539,25
COSTO DE VENTAS		572.862,98
UTILIDAD BRUTA		341.676,27
GASTOS OPERACIONALES		-295.912,28
Ventas	120.667,48	
Administrativos	162.078,08	
Generales	13.166,72	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		45.763,99
Financieros		17.311,51
Otros Ingresos		13.249,95
Intereses Ganados	6.289,34	
Otros Ingresos	6.960,61	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		41.702,43

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL SUS. Y NO PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	APORTE FUT.CAP	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO 2001	UTILIDAD EJERCICIO 2002	TOTAL
Saldo al 31 -12 - 2001	34.000,00		3.749,23	84.432,14	5.312,90	54.578,51	55.240,90		237.313,68
Depósito aumento capital					249,29				249,29
Pago Utilidades 2001:									
15% Trabajadores							-8.872,69		-8.872,69
25% Impuesto Renta							-9.226,92		-9.226,92
f.Fondos de Reserva			3.714,13				-3.714,13		-
Aumento de Capital									
Mediante apropiación	216.000,00	-38.000,00		-84.432,14	-5.312,90	-54.578,51	-33.427,16		0,00
Aporte numerario					-249,29				
Utilidad del Ejercicio								41.702,43	41.702,43
SALDO AL 31 -12 - 2002	250.000,00	-38.000,00	7.463,36	-	-	-	-	41.702,43	261.165,79

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	VALOR
Flujos de efectivo de Actividades de operación	
Utilidad Neta	41.702,43
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	5.815,84
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)	
Cuentas por Cobrar	-12.029,39
Inventarios	-31.335,92
Gastos pagados por anticipado	3.568,14
Proveedores	24.522,12
Cuentas por Pagar	-15.800,00
Pasivos Acumulados	-18.990,08
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	-2.546,86
Flujos de efectivo en actividades de Inversión	
Adiciones a propiedad, planta y equipo	-11.982,90
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)	
Préstamos y sobregiros bancarios	48.635,98
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	34.106,22
Saldo al Inicio del año	48.158,38
Saldo al Final del año	82.264,60

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado

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

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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.

Con fecha 11 de septiembre del año 2002, la Junta Universal de accionistas resuelve un aumento de capital por el valor de USD 216.000.00, con lo cual el Capital actual de la Compañía es de USD 250.000,00

A partir del 1ro de abril del año 2000, la empresa efectúa y registra sus transacciones en dólares de los estados unidos de Norteamérica, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000.

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 9.4% durante el año 2002.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se mantendrá durante el próximo año, al tiempo que se prevé

una recuperación en la actividad económica global del país. 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 NEC. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en Ecuador.

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 2001, más las adiciones del año 2002 al costo. Las provisiones 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 de oficina, Enseres de Oficina, Equipos de Venta, Enseres de Venta, Equipo de Venta, Herramientas 10 años, y Equipo de Computación 3 años. (Véase nota 8).

- **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 Chica	300,00
Caja Dólares	662,95
Produbank	81.216,07
Cooperativa Cámara de Comercio	85,58
Suman:	82.264,60

4. CLIENTES

Esta cuenta registra los saldos deudores de clientes así:

Cartopel S.A.I.	6.530,61
Cransa	6.859,16
Plytec S.A.	4.509,91
Fábrica de Ganchos	4.009,60
Papelería Nacional	5.109,37
Fábrica de Envases S.A. FADESA	10.037,18
Compañía Minera Zamora S.A.	17.210,71
Ecuatran S.A.	12.852,54
Novacero Aceropaxi S.A.	251,32
Dipac CIA. LTDA.	3.568,90
Enchapes Decorativos S.A.	1.349,77
IDEAL ALAMBREC	3.132,11
Cristalería del Ecuador	728,40
Inmobiliaria Agropecuaria	3.540,55
Conduit del Ecuador	3.453,75
Muebles Britany CIA. LTDA.	770,95
Novopan del Ecuador	293,20
Marmol Patricio	2.274,44
Envases del Litoral S.A.	1.588,98
Multicable	672,05
OILTECH	1.708,29
Tubería Galvanizada Ecuatoriana	1.507,63
Productora Cartonera S.A.	3.774,69
Varios	18.997,21
Suman:	114.731,32

5. DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

Cheques Devueltos	2.196,67
Garantías	1.520,00
FB Representaciones	556,74
Varios	69,17
Suman:	4.342,58

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:

Signode	130.308,99
Daehan	27.045,50
Spring Like	26.427,08
Shandong Machinery	20.889,97
Franklin International	15.288,36
Atlas	5.261,26
Arco	5.221,77
Adams S.A.	5.615,96
Nabuco	7.135,29
Dynatec	8.995,48
Mercaderías en Tránsito	5.308,46
Otros	15.098,68
Suman:	272.596,80

7. PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

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

Retenciones en la Fuente	8.703,67
Crédito Tributario	3.276,38
Seguros	4.394,68
Suman:	16.374,73

8. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2002, la empresa mantiene en activos fijos netos los siguiente saldos:

Nombre del Activo	Saldo al 1 de Ene-02	Adiciones	Bajas y Ajustes	Depreciación Periodo	Saldo al 31 de dicbre. 2002	años Depreciación
Depreciables						
Sistemas de Computación	6.424,60	5.386,21	-31,68 *		11.779,13	3
Equipos	7.859,92	1.004,30			8.864,22	10
Muebles de Oficina	7.786,85	3.768,99			11.555,84	10
Enseres de Oficina	2.991,39	-			2.991,39	10
Equipos de Venta	2.966,36	-			2.966,36	10
Enseres de Venta	153,00	22,40			175,40	10
Muebles de Venta	775,98	-			775,98	10
Equipo de Servicio Técnico	852,78	-			852,78	10
Herramientas	499,60	1.801,00			2.300,60	10
Total Activos Depreciables	30.310,48	11.982,90	-31,68	-	42.261,70	
Depreciación Acumulada	-12.111,90		31,68	-5.847,52	-17.927,74	
Total Activos Fijos	18.198,58	11.982,90	-	-5.847,52	24.333,96	

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

La cuenta se encuentra determinada por el Sobregiro ocasional:

Produbanco	8.635,98
-------------------	-----------------

10. OBLIGACIONES POR PAGAR

Para la cuenta en referencia su saldo esta constituido por:

Banco	No. Operación	Fecha		Valor Dólares	%
		concesión	vencimiento		
PRODUBANCO	50530944	17-Oct-02	15-Ene-03	45.000,00	19%
UNIFINSA	1614	04-Jul-02	02-Ene-03	40.000,00	19,00%
Total				85.000,00	

11. PROVEEDORES

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

Signode Alemania	8.801,40
Adamas	11.465,27
Circle Weel	28.285,96
Signode Latin American Export Sales	22.407,91
Signode Export and Distributor Services	20.591,23
Atlas Bolt	3.251,35
Otros	4.875,88
Suman:	99.679,00

12. CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta determina los préstamos de accionistas como se encuentra detallado:

Préstamos Ing. Rodrigo Anda	4.810,45
Préstamos Mary Anda Panchano	2.000,00
Bonificaciones Especiales	36.801,25
Arriendos	10.395,00
Suman:	54.006,70

13. PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

Aportes	957,57
Préstamos	259,64
Décimo Tercer Sueldo	371,15
Décimo Cuarto Sueldo	33,34
Fondo de Reserva	1.739,95
Suman:	3.361,65

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 esta cuenta presentaba los siguientes saldos:

Retenciones en la Fuente	678,88
Retención en la Fuente IVA 100%	1.929,53
Retención en la Fuente IVA 30%	102,40
Retención en la Fuente IVA 70%	84,06
Suman:	2.794,87

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, el último corresponde al año 2.002.

- **CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO**

Corresponde al saldo pendiente de pago del último aumento de capital. En el cual se otorga un plazo para ser cancelado de dos años.

- **RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiarse 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 fueron utilizados para el aumento de capital realizado en el ejercicio 2.002.

- **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), valores que en su totalidad fueron capitalizados de acuerdo con el aumento de capital realizado en el año 2.002

- **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 2002.

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, la empresa opto por este mecanismo para capitalizar parte de la utilidad del ejercicio 2.001.

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.