P. F.

PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Abril 5 del 2002

A los Señores Accionistas de
MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA
Quito - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del tres al seis, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2000 y del 2001, ya que esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación como auditores de la compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario, ni tampoco de su valoración aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2000 y del 2001 tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2001.

4. Para el proceso de dolarización al 31 de marzo del 2000, la compañía no aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 al rubro de Inventarios, y en vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar los efectos sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2001.

Av. 6 de Diciembre N49-276 y Los Alamos Sector El Inca 4to. Piso Teléfono: 2813792 Telefax: 2813877 Cel: 09-9666-108 Email: lapaez@q.ecua.net.ec
Casilla: 17-21-745 Quito - Ecuador

5. Al 31 de diciembre del 2001, se incluye un valor de US$ 73,123 en el rubro de Otros Pasivos, mismo que no cuenta con los sustentos correspondientes y en vista de que no nos ha sido factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre este monto.

6. No hemos recibido respuesta a nuestra confirmación de saldos por los Préstamos de Accionistas efectuados a la compañía, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2001, asciende a US$ 72,028 y en vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre dicho saldo.

7. Al 31 de diciembre del 2001, se incluye en el rubro de efectivo y equivalentes, un valor de US$ 9,539 correspondiente a saldo en cuenta corriente y de inversiones temporales con alto riesgo de recuperación, sobre el cual no se ha establecido provisión alguna, sobreestimando el activo y el resultado del ejercicio.

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con las limitaciones descritas en los párrafos del tres al seis y al asunto descrito en el párrafo siete, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Montgar Compañía Anónima, al 31 de diciembre del 2001, de conformidad con Normas y Prácticas de Contabilidad establecidas en el Ecuador.

9. Como resultado del proceso de dolarización producido en nuestro país en el año 2000, ciertos indicadores económicos mejoraron al cierre del año 2001, la baja de la inflación del 90% al 22% y el crecimiento económico del producto interno bruto del 2,3% al 5,4%. Se espera que se mantenga la estabilidad macroeconómica y que el país continúe creciendo en el año 2002. No obstante, la dolarización no logra reducir las tasas de interés, la balanza comercial cayó drásticamente por la reducción del precio del petróleo, al cierre del año 2001 se cotizaba a US$ 16 el barril, el aumento de las importaciones, la lentitud en el saneamiento de la banca estatal no logra restablecer totalmente la confianza del público en el sistema financiero. Debido a estas situaciones de incertidumbre no es posible establecer integralmente los efectos futuros de estas condiciones sobre el desarrollo de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía, y los resultados de las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

P. F.

PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		**PASIVO CORRIENTE**	
Efectivo y equivalentes (Nota 1)	17,906	Cuentas por pagar (Nota 5)	115,065
Cuentas por cobrar (Nota 2)	147,759	Pasivos acumulados (Nota 6)	34,849
Inventarios (Nota 3)	206,593	Otras	106,743
		Total pasivo corriente	256,657
Total activo corriente	372,258		
		Préstamos de accionistas (Nota 7)	72,028
Activo fijo (Nota 4)	346,864	**Total pasivo**	328,685
Otros activos	1,751		
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 9)	200
		Aporte futura capitalización (Nota 10)	28,870
		Reserva legal (Nota 11)	4,331
		Reserva facultativa (Nota 12)	29,078
		Capital adicional (Nota 13)	293,545
		Utilidad del ejercicio	36,164
		Total patrimonio	392,188
	720,873		720,873

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Ventas	952,068
Devolución en ventas y descuentos	(18,672)
Ventas netas	933,396
Costo de ventas	(773,721)
Utilidad bruta en ventas	159,675
Gastos de administración y ventas	(108,334)
Utilidad en operación	51,341
Otros ingresos (gastos)	5,387
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	56,728
Participación trabajadores	(8,509)
Impuesto a la renta	(12,055)
Utilidad neta	36,164

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Reseerva Facultativa	Capital Adicional	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	200	28,270	1,016	27,240	293,545	33,153	383,424
Aporte		600					600
Apropiación			3,315	1,838		(5,153)	
Pago dividendos						(28,000)	(28,000)
Utilidad neta del año						36,164	36,164
Saldo al 31 de diciembre del 2001	200	28,870	4,331	29,078	293,545	36,164	392,188

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	892,984
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(858,788)
Dividendos pagados	(28,000)
Otros ingresos	19,120
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	25,316
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Pago por adquisición de activo fijo	(25,185)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(25,185)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Pago préstamos de accionistas neto	(62,266)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(62,266)
Disminución neta del efectivo	(62,135)
Efectivo al inicio del período	80,041
Efectivo al final del período.	17,906

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Utilidad neta	36,164
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación	55,882
15% participación de trtabajadores	8,509
Provisión para impuesto a la renta	12,055
Cambios en activos y pasivos operativos	
Aumento en cuentas por cobrar	(40,412)
Aumento en inventarios	(41,888)
Disminución en pagos anticipados y otros activos	5,358
Aumento de cuentas por pagar	(10,352)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	25,316

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Montgar Compañía Anónima fue constituida en la ciudad de Quito, el 12 de julio de 1994. La compañía tiene como objeto social las actividades de producción, comercialización, acabado, transformación, montaje y ensamblaje de máquinas, aparatos, partes y piezas, repuestos y productos en los sectores metalmecánico, del plástico y de sectores afines a la compañía. Durante el año 2001, su principal objetivo fue la producción de fundas plásticas.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios de materia prima, fueron valorados al precio de la última compra. El costo de ventas se determina por el método de diferencia de inventarios.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Maquinarias y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Cuentas por pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiar el 15 % de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25%, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

MONTGAR COMPAÑÍA ANÓNIMA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

1. Efectivo y equivalentes

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)
Caja	1,381
Bancos	7,034
Inversiones temporales	9,491
Total	17,906

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)
Clientes	126,790
Impuestos	13,705
Otras	10,101
Provisión para cuentas incobrables	-2,837
Total	147,759

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	(En dólares)
Saldo inicial	2,837
Provisión	-
Saldo final	2,837

3. Inventarios

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)
Materia prima	132,728
Productos en proceso	6,053
Productos terminados	11,812
Importaciones en tránsito	56,000
Total	206,593

4. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)
Maquinaria y equipo	533,218
Equipos e instalaciones eléctricas	2,630
Muebles y Equipo de Oficina	16,158
Vehículos	15,234
Equipos de comunicación	600
Construcciones en proceso	5,011
	572,851
Menos depreciación acumulada	-225,987
Total	346,864

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	(En dólares)
Costo	
Saldo inicial	547,666
Compras	25,185
Saldo final	572,851

	(En dólares)
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	170,105
Gasto del año	55,882
Saldo final	225,987

5. Cuentas por pagar

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)
Proveedores locales	10,510
Proveedores del exterior	104,555
Total	115,065

6. Pasivos acumulados

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)
Sueldos y beneficios	11,336
Impuesto a la renta	12,055
15% participación trabajadores	8,509
Otros	2,949
Total	34,894

7. Préstamos de accionistas

Están constituidos por préstamos de accionistas, sobre los cuales no se ha establecido condiciones.

8. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a resultados, es como sigue:

	(En dólares)
Utilidad del ejercicio	56,728
Base para la participación empleados	56,728
15% participación empleados	8,509
Utilidad después de participación empleados	48,218
Base imponible	48.218
25% Impuesto a la renta	12,055

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún ejercicio.

9. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2000, por 200 acciones ordinarias de un valor nominal de US$ 1 cada una.

10. Aporte futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en el presente y en años anteriores.

11. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

12. Reserva Facultativa

Representa las apropiaciones de utilidades de años anteriores por decisión de los accionistas.

13. Capital adicional

Para el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación del presente informe (abril 5, 2002) se han producido los siguientes eventos que en opinión de la administración de la Compañía deben ser revelados, así: Se encuentra en trámite la actualización de estatutos de la compañía, así como de los nombramientos de los administradores de la compañía, así como la convalidación de las decisiones tomadas por los accionistas en años anteriores, como consecuencia de que las actas respectivas han sido extraviadas.