



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

51564

CERLUX Cía. Ltda.

**INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2002**



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de
CERLUX CÍA. LTDA.**

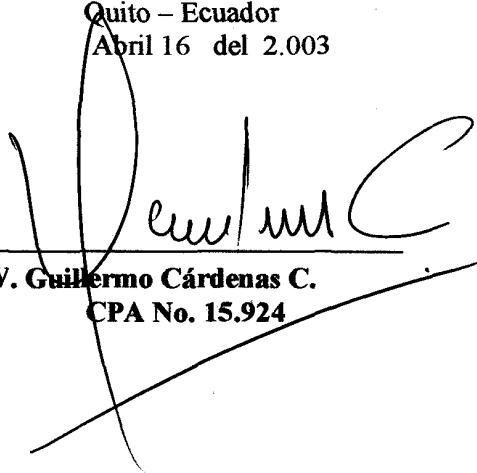
Hemos auditado el balance general adjunto de **CERLUX CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.002, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CERLUX CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.002, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CERLUX CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002, se emitirá por separado.

Quito - Ecuador
Abril 16 del 2.003


W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301**



CERLUX CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	10.090,24	Préstamos bancarios (Nota 8)	36.051,66
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	168.447,50	Proveedores	138.273,32
Empleados	1.630,47	Anticipos	168.877,61
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	16.518,28	Otros (Nota 9)	198.916,01
Provisión cuentas de dudosa cobranza (Nota 13)	(3.231,29)	Gastos acumulados (Nota 10)	2.226,29
Inventarios (Nota 5)	461.097,86	Impuestos (Nota 11)	7.804,54
Impuestos y gastos pagados por anticipado (Nota 6)	6.111,15	Total corriente	<u>552.149,43</u>
Total corriente	<u>660.664,21</u>	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 12)	76.294,64
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Nota 7)	469.886,53	Total Pasivo	<u>628.444,07</u>
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Ver estado adjunto	502.106,67
		Total patrimonio	<u>502.106,67</u>
Total	<u>1.130.550,74</u>	Total	<u>1.130.550,74</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CERLUX Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	1.149.945,14
(-) Costo de ventas	(755.207,96)

UTILIDAD BRUTA	<u>394.737,18</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	149.157,53
Gastos de ventas	168.577,25

Subtotal	<u>317.734,78</u>
-----------------	--------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>77.002,40</u>
-----------------------------	-------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Otros ingresos/egresos (neto)	22.439,51
-------------------------------	-----------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	<u>54.562,89</u>
--------------------------------------	-------------------------

Menos:

15% participación trabajadores (Nota 14)	(8.184,43)
25% Impuesto a la renta (Notas 14 y 15)	(11.594,61)

UTILIDAD NETA	<u>34.783,85</u>
----------------------	-------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CERLUX Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	EFFECTO DOLARIZACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos iniciales	2.000,00	40.370,00	38.368,88	338.156,02	48.390,00	467.284,90
Apropiación utilidades					(48.390,00)	(48.390,00)
Incremento reserva		28.648,88				28.648,88
Resultado neto					54.562,89	54.562,89
Saldos finales	2.000,00	69.018,88	38.368,88	338.156,02	54.562,89	502.106,67

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CERLUX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	996.622,64
Efectivo pagado a proveedores y otros	(897.081,28)
Empleados	(1.630,47)
Valores en garantía	53.940,00
Distribuidores	53.866,00
Otras cuentas por cobrar	(11.190,99)
Gastos pagados por anticipado	4.514,85
Otros activos	(80,00)
Anticipos	(211.512,39)
Obligaciones fiscales	(4.054,00)
Préstamos terceros	(82.402,00)
Otras cuentas por pagar	231.969,62
Pasivos a largo plazo	(954,36)
Pago de dividendos	(48.390,00)
Otros ingresos/egresos	(22.439,51)
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>61.178,11</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(108.483,53)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(108.483,53)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	36.051,66
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>36.051,66</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO

Explicado en:	
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	10.090,24
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	21.344,00
Total	<u>(11.253,76)</u>

CERLUX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>34.783,85</u>
-------------------------------	-------------------------

**PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON
MOVIMIENTOS DE FONDOS**

Depreciación	23.168,00
Participación trabajadores	8.184,43
Impuesto a la renta	11.594,61
Sub-total	<u>42.947,04</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar (aumento)	(58.337,96)
Inventarios (disminución)	53.763,14
Gastos pagados por anticipado (aumento)	4.514,85
Otros activos (aumento)	(80,00)
Documentos y cuentas por pagar (aumento)	31.977,19
Sub-total	<u>31.837,22</u>

CAMBIOS NETOS EN EL PATRIMONIO

Utilidades retenidas- distribución dividendos (disminución)	(48.390,00)
Sub-total	<u>(48.390,00)</u>

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>61.178,11</u></u>
---------------------------------------	--------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CERLUX CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La empresa fue constituida en la República del Ecuador, en el año de 1993, y su objeto social principal, es la importación y comercialización de cerámica o cualquier tipo de utilitarios que sirvan para la decoración y construcción, así como también la distribución de todos sus productos, prestación de servicios relacionados con la colocación y mantenimiento en cualquier tipo de materiales de construcción.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los vehículos se ha determinado sobre bases específicas de cada unidad y los repuestos en base a promedio ponderado.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Ver página siguiente: Activos fijos



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente gastos de instalación, constitución y organización; los mismos que se amortizan en línea recta a razón 20% anual.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2002

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Caja	300,00
Bancos	9.790,24
Total	<u>10.090,24</u>

Ver página siguiente: Otras cuentas por cobrar



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Accionistas	15.718,28
Valores en garantia	800,00
Total	<u>16.518,28</u>

5. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Producto terminado	376.560,81
Producto F.V.	18.317,71
Producto importado	66.219,34
Total	<u>461.097,86</u>

Ver página siguiente: Gastos anticipados



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

6. GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

	VALOR
Retenciones en la fuente	5.767,92
Impuesto único	343,30
Total	<u>6.111,22</u>

Ver página siguiente: Propiedad Planta y Equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Equipos de computación	19.734,71	3.799,44		23.534,15	33
Vehículos	64.270,65		4.580,00	59.690,65	20
Muebles y enseres	15.305,19	854,05		16.159,24	10
Equipo de oficina	13.404,33	58,33		13.462,66	10
Máquinaria y Equipo	30.925,01			30.925,01	10
Herramientas	390,06	45,00		435,06	10
Adecuaciones	9.545,07	10.059,39	10.059,39	9.545,07	10
Terrenos	218.225,00	86.517,67		304.742,67	
Construcciones	100.910,54	20.865,69		121.776,23	

Sub-Total	472.710,56	122.199,57	14.639,39	580.270,74	
-----------	------------	------------	-----------	------------	--

DEPRECIACION :

Equipos de computación	14.165,96	4.752,26	-	18.918,22
Vehículos	31.401,51	10.444,92	-	41.846,43
Muebles y enseres	7.769,75	1.614,08		9.383,83
Equipo de oficina	5.551,65	1.346,21		6.897,86
Máquinaria y Equipo	22.990,33	3.092,50		26.082,83
Herramientas	119,01	40,30		159,31
Adecuaciones	6.141,22	954,51		7.095,73

88.139,43	994,81	14.639,39	110.384,21
-----------	--------	-----------	------------

384.571,13	121.204,76	14.639,39	469.896,53
------------	------------	-----------	------------



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
* Banco el Pacífico	17.605,84
Con garantía hipotecaria, con el interés del 18.25% anual, con vencimiento en diciembre del 2003.	
* Banco del Pichincha	18.445,82
Con garantía hipotecaria, con el interés del 17% anual, con vencimiento en mayo del 2003	
Total	<u>36.051,66</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
S.B.C.	187.375,47
Varios	11.540,54
Total	<u>198.916,01</u>

Ver página siguiente: Gastos acumulados



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Liquidaciones	456,82
Multas	648,96
Trabajadores	610,73
I.E.S.S.	509,78

Total	<u>2.226,29</u>
--------------	------------------------

11. IMPUESTOS

Incluye:

	VALOR
I.V.A.	7.675,16
Retenciones en la fuente	129,38

Total	<u>7.804,54</u>
--------------	------------------------

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Incluye:

	VALOR
Ing. Francisco Chipantiza	64.294,64
Sra. Rosario	12.000,00

Total	<u>76.294,64</u>
--------------	-------------------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****13. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA****a.- Conciliación 15% trabajadores:**

BASE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	54.562,89
------------------------------------	-----------

15% Participación trabajadores	<u>8.184,43</u>
--------------------------------	-----------------

b.- Conciliación Impuesto a la Renta:**VALOR**

BASE IMPOSITIVA	46.378,45
-----------------	-----------

25 % IMPUESTO A LA RENTA	<u>11.594,61</u>
--------------------------	------------------

c.- Resúmenes de Pago:

Impuesto a la renta causado	11.594,61
-----------------------------	-----------

Menos:

Retenciones en la fuente	5.767,92
--------------------------	----------

Impuesto a Pagar	<u>5.826,69</u>
-------------------------	------------------------

d.- Tasa impositiva

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía registra esta provisión, considerando la tasa del 25%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

14. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.002, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA	APORTE PATRONAL
SALDOS INICIALES	-	-	-	-	-	-
Débitos:						
Pagos	1.761,72	(2.937,45)	(190,34)	(1.464,49)	(2.308,21)	(5.680,74)
Créditos						
Provisión	1.469,57	2.937,45	190,34	1.464,49	2.308,21	5.680,74
SALDOS FINALES	3.231,29	-	-	-	-	-



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

15. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

16. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4
2002	9.35

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

18. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

19. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

20. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimiales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Abril 16 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
