

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A.**

He examinado el Balance General de la compañía **CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104



Guayaquil, Marzo 14 del 2002

13 0 ABR. 2002

CREDITOS ECONOMICOS "CREDICOSA" S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		1.299.318
Cuentas por Cobrar	2	8.916.126
Inventarios	3	11.545.327
Pagos Anticipados		60.533
Total Activo Corriente		21.821.304
Propiedad y Equipos Neto	4	531.461
Otros Activos	5	192.640
Total Activo		22.545.405



30 ABR. 2002

CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Obligaciones por Pagar	6	4.579.704
Cuentas por Pagar	7	9.819.969
Beneficios Sociales por Pagar	8	387.736
Total Pasivo Corriente		14.787.409
Largo Plazo	6	5.499.465
Total Pasivo		20.286.874
Patrimonio		
Capital Social	9	100.000
Aporte Aumento Capital	10	500.000
Aporte Aumento Capital nopagado		-350.135
Reserva de Capital		686.883
Pérdidas Acumuladas		-62.881
Utilidad del Ejercicio		1.384.664
Total Patrimonio		2.258.531
Total Pasivo y Patrimonio		22.545.405

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



30 ABR. 2002

CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas		34.200.318
--------	--	------------

EGRESOS

Costo de Ventas		-25.770.470
-----------------	--	-------------

Margen Bruto		8.429.848
---------------------	--	------------------

GASTOS

Administrativos		-2.369.192
-----------------	--	------------

Ventas		-4.477.885
--------	--	------------

Otros Ingresos (Egresos)		395.189
--------------------------	--	---------

Total Gastos		6.451.888
---------------------	--	------------------

Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		1.977.960
---	--	-----------

15% Participación Trabajadores	11	-296.052
--------------------------------	----	----------

Utilidad Antes Impuesto Renta		1.681.908
-------------------------------	--	-----------

Impuesto Renta	12	-297.244
----------------	----	----------

Utilidad Después Impuesto Renta		1.384.664
--	--	------------------

CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y final del Año	100.000
---------------------------------	---------

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	21.361
Transferencia	-21.361

Saldo al Final del Año	0
------------------------	---

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al Inicio del Año	402.450
Incremento	284.433

Saldo al Final del Año	686.883
------------------------	---------

APORTE AUMENTO CAPITAL

Saldo al Inicio del Año	0
Incremento	500.000

Aporte Aumento Capital no pagado	-350.135
----------------------------------	----------

Saldo al Final del Año	149.865
------------------------	---------

UTILIDADES ACUMULADAS

Años Anteriores	-62.881
Utilidad del Ejercicio	1.384.664

Total	1.321.783
--------------	------------------

Total Patrimonio de los Accionistas	2.258.531
--	------------------

CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	1.384.664
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	155.798
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-8.486.876
Inventarios	-8.660.077
Pagos Anticipados	-36.283
Otros Activos	-150.390
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	8.719.719
Beneficios Sociales por Pagar	377.486

Total Ajustes	-8.080.623
Efectivo Provisto para Operaciones	-6.695.959
Incremento Deuda Largo Plazo	5.361.042
Incremento Activo Fijo	-280.797
Incremento Deuda Corto Plazo	2.710.454

Incremento Neto del Efectivo	1.094.740
Efectivo al Inicio del Año	204.578

Efectivo al Final del Año	<u><u>1.299.318</u></u>

CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

CREDITOS ECONOMICOS (CREDICOSA) S. A., es una empresa cuya actividad consiste en la venta de electrodomésticos, artículos para el hogar y para la oficina en el mercado local. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2001 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía.

b) Inventarios

Los Inventarios están valorados de acuerdo al valor de mercado el menor.

b) Propiedad y Equipos

Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición, más las Revalorizaciones, la Reexpresión monetaria y la NEC 17, efectuada de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones

Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Edificios Instalaciones	5%
Equipos de Computación	20%

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	8.753.229
Impuestos	253.514
Otros	16.751
Empleados	8.120
(-) Provisión Cuentas Malas	-115.488
Total	8.916.126

3. INVENTARIOS

Electrodomésticos, artículos oficina y hogar	10.825.888
Importaciones en Transito	882.438
	-162.999
Total	11.545.327

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2000	Incremento	Saldo al 31/12/2001
Terreno	0	55.050	55.050
Equipo Computación	371.700	104.912	476.612
Equipos	33.429	-29.332	4.097
Instalaciones	756	449.487	450.243
Muebles y Enseres	40.678	28.286	68.964
Vallas Publicitarias	5.855	-5.195	660
Vehículos	16.573	137.742	154.315
Construcciones en Proceso	0	5.134	5.134
Suman	468.991	746.084	1.215.075
(-) Depreciación Acumulada	338.044	345.570	683.614
Neto	130.947	400.514	531.461

(Expresado en Dólares)

5. OTROS ACTIVOS

Inversiones Largo Plazo Unifa Inversión 97%	31.998
Patrimonial 33.99%	
Patentes y Marcas	155.756
Otros	4.886
Total	<u>192.640</u>

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo

Lloyds Bank	
Vence 16/02/2002 Interés 10.5%	1.921.946
Banco Bolivariano	
Vence 05/03/2002 Interés 11%	2.007.758
Banco Internacional	
Vence 17/02/2002 Interés 12%	650.000
Total Corto Plazo	<u>4.579.704</u>

Largo Plazo

Intereses por Realizar	1.078.959
Relacionadas: Mercantil Dismayor S. A.	4.135.903
Unifa	284.603
Total Largo Plazo	<u>5.499.465</u>
Total Obligaciones	<u>10.079.169</u>

Las compañías relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimientos. La compañía no ha entregado garantía reales, se han firmado pagarés con los bancos.

(Expresado en Dólares)

7. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	8.674.544
Impuestos	450.075
Intereses	692.802
Otros	2.548
Total	9.819.969

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.206
Décimo Cuarto Sueldo	811
Vacaciones	4.451
Reserva para Jubilación	84.217
15% Participación Trabajadores	296.051
Total	387.736

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2001, el Capital Social consiste de 500.000 acciones ordinarias.

10. APORTE AUMENTO CAPITAL

La Junta General de Accionistas con fecha Junio 8 del 2001 aprobó aumentar el capital de la compañía

11. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 1996.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas trasfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de Diciembre del 2001 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 197.796.00

14. ACCIONISTAS

La compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los Accionistas.

15. RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en la nota 6.

16. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

17. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

19. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No existieron acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

20. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.