

DR. HUMBERTO LATORRE JIMÉNEZ

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR EXTERNO

Calle OE3E y Fco. Dalmau Torres Urbanas • Torre I Ofic. 14

Telefax: (593-2) 2 807 768 / 09 9 735 855

E-mail: latos46@hotmail.com • Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Socios de
Cocendes Cia. Ltda.

1. He auditado el balance general adjunto de **Cocendes Cia. Ltda.** al 31 de Diciembre de 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Debido a que fui contratado como Auditor Externo de **Cocendes Cia. Ltda.**, en fecha posterior al 31 de diciembre de 2000, no pude observar la toma física de los inventarios a esa fecha. Por tanto no he podido satisfacerme a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad del saldo presentado por US\$ 168,803.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que se habrían determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de mi trabajo descrita en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cocendes Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se indica en las *Notas 1 y 2* a los estados financieros, en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador implemento mediante Ley, el Sistema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el



DR. HUMBERTO LATORRE JIMÉNEZ

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR EXTERNO

Calle OE3E y Fco. Dalmau Torres Urbanas • Torre I Ofic. 14

Telefax: (593-2) 2 807 768 / 09 9 735 855

E-mail: latos46@hotmail.com • Quito - Ecuador

tipo de cambio en 25.000 sucres por US\$ 1,00. Este proceso se extendió hasta Septiembre de 2000.

Con el nuevo sistema monetario, en la economía ecuatoriana, se realizaron ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que incidieron en el incremento de los índices de inflación, en el poder adquisitivo de los consumidores, en el desempleo; y, emigración de ciertos grupos de la población. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

CPA. Dr. Humberto Latorre Jimenez

Auditor Externo

Registro SC. RNAE 378

Lic. Prof. 3689

18 de Julio de 2002
Quito, Ecuador

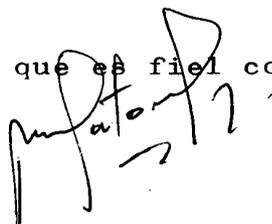
Certifico que es fiel copia del original
12/10/02

COCENDES Cia. Ltda.

BALANCE GENERAL

		<u>31 de Diciembre de 2000</u>
		<i>(US Dólares)</i>
Activos	Notas	
Activos corrientes:		
Caja y bancos		\$ 48
Cuentas por cobrar	3	214.248
Inventarios	4	168.803
Gastos pagados por anticipado		<u>496</u>
Total activos corrientes		383.595
Activos fijos	5	
Muebles y enseres		30.702
Vehiculos		79.159
Equipos de computación		10.474
Equipos de oficina		<u>3.746</u>
		124.081
Depreciación acumulada		<u>(51.932)</u>
Total activos fijos		72.149
Total activos		<u>\$ 455.744</u>

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02



31 de Diciembre de
2000

(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de los socios	Notas	
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras	6	\$ 2.309
Cuentas por pagar	7	192.819
Impuestos por pagar		11.888
Pasivos acumulados		<u>9.748</u>
Total pasivos corrientes		216.764
Pasivo a largo plazo	8	14.828
Patrimonio de los socios:		
Capital social	9	400
Aporte futura capitalización		69.221
Reserva legal		2.560
Capital adicional		151.846
Resultados acumulados		<u>125</u>
Total patrimonio de los socios		224.152
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>\$ 455.744</u>

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02

Véanse las notas adjuntas

COCENDES Cia. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

Año Terminado el
31 de Diciembre de
2000

(US Dólares)

	Notas	
Ventas netas		\$ 553.212
Costo de ventas		<u>(392.395)</u>
Utilidad bruta		160.817
Gastos de operación:		
Ventas y administrativos		(161.609)
Perdida en operaciones		<u>(792)</u>
Otros ingresos, neto		<u>1.549</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta		757
Participación de trabajadores		(346)
Impuesto a la renta	10	(286)
Utilidad neta		<u>\$ 125</u>

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02

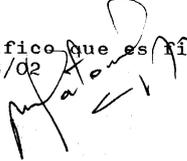
Véanse las notas adjuntas

COCENDES Cia. Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Total
(US Dólares)								
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, restablecidos	\$ 400	\$ 69.221	\$ 2.560	\$ 45.486	\$ -	\$ -	\$ 32.206	\$ 149.873
Ajustes de conversión neto, luego de aplicar la NEC 17	-	-	-	661	105.699	-	-	106.360
Transferencia	-	-	-	(46.147)	(105.699)	151.846	(2.157)	(2.157)
Pago de utilidades empleados	-	-	-	-	-	-	(13.849)	(13.849)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(16.200)	(16.200)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	125	125
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 400	\$ 69.221	\$ 2.560	\$ -	\$ -	\$ 151.846	\$ 125	\$ 224.152

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02



Véanse las notas adjuntas

COCENDES Cia. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**Año Terminado el 31
de Diciembre de
2000**

Flujo de efectivo por actividades de operacion

Efectivo recibido de clientes	457.730,75
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(441.624,68)

Efectivo neto provisto por actividades de operacion	16.106,07
---	-----------

Flujo de efectivo por actividades de inversion

Efectivo pagado por adquisicion de activo fijo	(0,00)
--	--------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversion	(0,00)
---	--------

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento

Dividendos pagados	(16.200,00)
--------------------	-------------

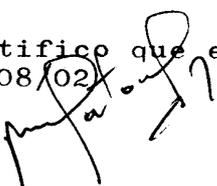
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(16.200,00)
--	-------------

Disminución neto en efectivo	(93,94)
------------------------------	---------

Efectivo al comienzo del año	141,94
------------------------------	--------

Efectivo al final del ano	48,00
----------------------------------	--------------

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02



COCENDES Cia. Ltda.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y EL FLUJO DE EFECTIVO
NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Año Terminado el
31 de Diciembre de
2000

Utilidad neta 124,64

Partidas de conciliacion entre la utilidad del ejercicio y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operacion:

Depreciación 16.861,68
Resultado por exposicion a la inflacion 816,17

Total 17.677,85

Cambios netos en activos y pasivos

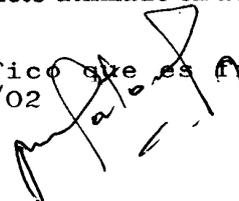
Cuentas por cobrar (95.480,87)
Inventarios (29.196,79)
Gastos anticipados (320,00)
Proveedores 147.670,58
Pasivos acumulados (24.267,79)
Impuestos por pagar (101,25)

Total (1.696,12)

Efectivo neto utilizado en actividades de operacion

16.106,37

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02



COCENDES Cia. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2000

1. Operaciones

En Abril de 1995, en la República del Ecuador, se constituyó la Compañía Comercial Centro del Descuento COCENDES Cia. Ltda.

El objeto social de la Compañía, es la comercialización de productos de línea blanca al por mayor o al por menor, comercialización y distribución de piezas y repuestos de electrodomésticos, artículos de menaje de casa. La compañía podrá intervenir e la formación y constitución de todo tipo de sociedades y compañías permitidas por la ley.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91%	32%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Estas variaciones importantes en la economía ecuatoriana desde el año 1998, originó que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el sistema monetario de "Dolarización", Ver Nota 2.

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar los sucres en circulación (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el tipo de cambio en 25.000 sucres por US\$ 1,00. Este proceso se extendió hasta Septiembre de 2000.

Esta Ley establece que las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectúen la conversión de sus registros contables de sucres a US dólares, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, y a partir del 1 de Abril de 2000, mantengan los registros contables en US dólares.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02

COCENDES Cia. Ltda.

con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron reexpresadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de transacción y el 31 de Marzo de 2000, fecha de transición. El resultado de este ajuste, fue registrado en la cuenta de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción y la fecha de transición, mediante el uso de índices especiales de corrección de brecha. Los resultados de estos ajustes se registraron en la cuenta de patrimonio denominada "Reserva de Capital" los efectos acumulados hasta el 31 de Diciembre de 1999; y , en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación", los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000.
- Las cuentas del estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron reexpresadas por inflación ni ajustadas por los índices especiales de corrección de brecha.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo de 2000, expresados en sucres ajustados por inflación y por los índices especiales de corrección de brecha, fueron divididos para 25.000 sucres, con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Debido al cambio de la unidad monetaria como se describe anteriormente, los estados financieros adjuntos expresados en dólares de los Estados Unidos de America no son comparables con los estados financieros del año terminado el 31 de Diciembre de 1999, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos, información comparativa del año anterior.

Moneda Extranjera

Las diferencias en cambio producidas entre el tipo de cambio del sucre frente al US dólar vigente al 31 de Diciembre de 1999 de 20.000 sucres por US\$ 1,00 y el tipo de cambio establecido para la conversión de los estados financieros a US dólares al 31 de Marzo de

2000 de 25.000 sucres por US\$ 1,00, fueron registradas en el estado de resultados, en las

9 Certifico que es fiel copia del original
12/08/02

COCENDES Cia. Ltda.

fechas en que ocurrieron las variaciones de los tipos de cambio que las originaron.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen entre 30 y 90 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión para cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor probable de realización, el menor.

Los inventarios de productos para la venta se registran al costo promedio de compra.

El valor neto realizable, es la estimación del precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos el costo estimado de terminación y los costos estimados necesarios para realizar la venta.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición o de instalación. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Activos Fijos (continuación)

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Equipos de oficina	10%

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

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, son registrados al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios

COCENDES Cia. Ltda.

recibidos facturados o no.

Pasivos Acumulados (Provisiones)

Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta de 2000, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reserva de Capital

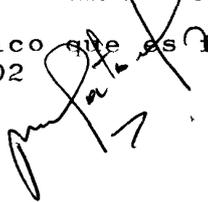
Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000. Forman parte del saldo de esta cuenta los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, utilizadas hasta el 31 de Diciembre de 1999 para registrar los efectos de la aplicación de corrección monetaria. Los saldos de estas cuentas podrán ser utilizadas para aumentos de capital.

Reconocimiento de los Ingresos

El ingreso por venta de mercaderías es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan confiablemente ser medidos.

11 Certifico que es fiel copia del original
12/08/02



COCENDES Cia. Ltda.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cientes (1)	\$ 201.743
Accionistas	14.527
Otros	3.339
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5.361)</u>
	<u>\$ 214.248</u>

(1) Incluye valor por financiamiento a clientes

El movimiento de la cuenta provisión para incobrables por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, es como sigue:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo inicial	\$ 1.816
Provisiones	3.545
Efecto por conversión	-
Saldo final	<u>\$ 5.361</u>

4. Inventarios

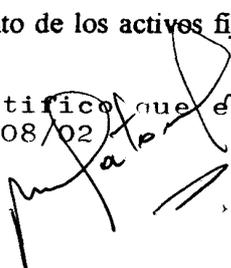
Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Mercadería	\$ 162.344
Mercadería retenida	6.459
	<u>\$ 168.803</u>

5. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 es como sigue:

12 Certifico que es fiel copia del original
12/08/02



COCENDES Cia. Ltda.

	Saldo al 31 de Diciembre de 1999, Restablecidos	Efecto de Conversión	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de Diciembre de 2000
<i>(US Dólares)</i>					
Muebles y Enseres	\$ 13.073	\$ 17.868	\$ -	\$ (239)	\$ 30.702
Vehículos	33.791	45.368	-	-	79.159
Equipo de Computación	4.335	6.139	-	-	10.474
Equipos de Oficina	2.058	2.697	-	(1.009)	3.746
Redes de comunicación	1.042	1.230	-	(2.272)	-
Depreciación acumulada	<u>(22.602)</u>	<u>(15.989)</u>	<u>(16.861)</u>	<u>3.520</u>	<u>(51.932)</u>
	<u>\$ 31.697</u>	<u>\$ 57.313</u>	<u>\$ (16.861)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 72.149</u>

6. Obligaciones Financieras

Corresponde a un préstamo de \$ 2.309 mantenido en el Banco del Pichincha y que es renovado constantemente

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores nacionales	\$ 172.518
Dividendos por pagar socios	16.311
Otras cuentas por pagar	3.990
	<u>\$ 192.819</u>

8. Pasivo a largo plazo

El pasivo a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Préstamo bancario	\$ 1.265
Instituciones financieras	340
Préstamo de accionistas	13.223
	<u>\$ 14.828</u>

13 Certificado que es fiel copia del original
12/08/02

Handwritten signature and date: 12/08/02

COCENDES Cia. Ltda.

9. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 2000, el capital social está constituido por 1.000 participaciones con un valor nominal unitario de S/. 10.000 sucres (US\$ 0,4).

10. Impuesto a la Renta

El impuesto a la circulación de capitales, que según disposiciones legales estuvo vigente hasta el 31 de Diciembre de 2000, fue considerado como gasto deducible para la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, las autoridades tributarias han emitido actas de fiscalización por diferencias determinadas las mismas que han sido canceladas en Diciembre de 1997.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 y 1998 ha prescrito.

11. Eventos Posteriores

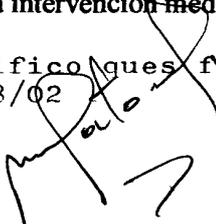
En el Registro oficial No. 325 S del 14 de mayo de 2001 se publica la Ley de Reforma Tributaria, entre las principales reformas se menciona las siguientes

- Se sustituye el porcentaje del Impuesto al Valor Agregado (IVA) de 12% al 14%
- Se modifica la base imponible y tarifa del impuesto para los vehículos
- Se modifica la base imponible y tarifas del impuesto a la renta de personas naturales.

12. Mediante resolución No. 02.Q.ICL.118 del 27 de febrero de 2002, se dispuso la intervención de la compañía, por no haber cumplido con la disposición prevista en el artículo 318 de la ley de Compañías por el ejercicio económico del año 2000, esto es la presentación del informe de auditoría externa.

Al dar cumplimiento a este requisito, el 10 de abril del 2002, mediante trámite No. 10078, se levanto la intervención mediante resolución No. 02.Q.ICL.311.

Certifico que es fiel copia del original
12/08/02

Handwritten signature and date: "Mata" and "12/08/02".