MGI

guerra & asociados
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores del
Grupo Mercantil Edmarcal Cia. Ltda.

1. Hemos examinado el balance general adjunto del **Grupo Mercantil Edmarcal Cia. Ltda.** , al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera del **Grupo Mercantil Edmarcal Cia. Ltda.** , al 31de diciembre del 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guerra & Asociados

Registro Nro. 060
Quito, Mayo 3 del 2002

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia Nro. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR
TEL.: (593)(2) 255 02 99, FAX: (593)(2) 255 45 65, EMAIL: bguerra@uio.satnet.net
P. O. BOX: 17-03-143

A member of MGI, a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

GRUPO MERCANTIL EDMARCAL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	20.735
Cuentas por Cobrar – Nota 5	199.682
Inventarios – Nota 6	176.454
Pagos Anticipados	7.490
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	404.361
PROPIEDADES Y EQUIPOS – Nota 7	
Muebles y Enseres	26.203
Equipos de Oficina	7.982
Maquinaria y Equipo	12.977
Equipos de Computación	19.142
Vehículos	14.025
Depreciación Acumulada	(24.763)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	55.566
Activo Diferido	3.200
Otros Activos	1.840
TOTAL	464.967

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones Bancarias -- Nota 8	43.464
Cuentas por Pagar -- Nota 9	221.959
Pasivos Acumulados -- Nota 10	29.377
TOTAL PASIVO CORRIENTE	294.800
Obligaciones Largo Plazo -- Nota 13	16.751
TOTAL PASIVOS	311.551
PATRIMONIO	
Capital Social -- Nota 14	2.400
Reserva Legal	3.468
Reserva Facultativa	3.468
Reserva de Capital -- Nota 15	51.830
Resultados Acumulados	15.609
Utilidad del Ejercicio	76.641
TOTAL PATRIMONIO	153.416
TOTAL	464.967

GRUPO MERCANTIL EDMARCAL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS:	
Ventas	993.547
Costo de ventas	(587.872)
PERDIDA BRUTA	405.675
GASTOS:	
Ventas	(166.403)
Administrativos	(221.716)
TOTAL GASTOS	(388.119)
UTILIDAD OPERACIONAL	17.556
OTROS INGRESOS, (GASTOS):	
Intereses	102.852
Otros, neto	(2.699)
TOTAL OTROS	100.153
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	117.709
Menos:	
Participación trabajadores -- Nota 11	17.658
Impuesto a la Renta -- Nota 12	23.410
TOTAL	41.068
UTILIDAD DEL EJERCICIO	76.641
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

GRUPO MERCANTIL EDMARCAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31de diciembre del 2000	2.400	3.468	3.468	51.830	5.168	50.441	116.775
Apropiación de utilidades 2000	-0-	-0-	-0-	-0-	50.441	(50.441)	-0-
Reparto de dividendos	-0-	-0-	-0-	-0-	(40.000)	-0-	(40.000)
Utilidad del Ejercicio 2001	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	76.641	76.641
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2.400	3.468	3.468	51.830	15.609	76.641	153.416

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

GRUPO MERCANTIL EDMARCAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	980.604
Pagado a proveedores y terceros	(1'054.023)
Otros ingresos gastos, neto	100.153
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	26.734
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de propiedades, y equipos	(24.625)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(24.625)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones Bancarias	(8.766)
Obligaciones largo plazo	(7.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(15.766)
DISMINUCIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO	(13.657)
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	34.392
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO	20.735

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

GRUPO MERCANTIL EDMARCAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO E L 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía **Grupo Mercantil Edmarcal Cía. Ltda.**, se constituyó en la República del Ecuador, el 25 de septiembre de 1997, con el objeto social de dedicarse a la compra venta, importación, exportación, comercialización, fabricación de toda clase de artículos promocionales y afines.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.

Ventas.- Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes.

Inventarios.- Se encuentran valuados al costo que no excede al valor de mercado.

Propiedades, y equipos.- Están registrados al costo, (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil, como sigue:

	Años	Porcentajes
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Vehículos	20	5%
Equipos de computación	20	5%

Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Facultativa.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	25

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Efectivo	616
Bancos	20.119
Total	20.735

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Clientes	193.328	
Anticipos a proveedores	4.691	
Anticipos al personal	4.426	
Otros	798	
Provisión para cuentas incobrables	(3.561)	(1)
Total	199.682	

(1)= Provisión para cuentas incobrables

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico del 2001

Saldo al inicio del año	(3.058)
Provisión del año	(503)
Saldo al final del año	(3.561)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Mercaderías	172.629
Importaciones en tránsito	3.825
Total	176.454

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades y Equipos durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Muebles y Enseres	19.469	6.734	26.203
Equipos de Oficina	7.482	500	7.982
Maquinaria y Equipo	77	12.900	12.977
Equipos de Computación	14.651	4.491	19.142
Vehículos	14.025	-0-	14.025
Subtotal	55.704	24.625	80.329
Depreciación Acumulada	(14.852)	(9.911)	(24.763)
Total	40.852	14.714	55.566

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2001, corresponde a los préstamos, sobre firmas obtenidos en el Banco del Pichincha, a la tasa de interés promedio del 17% anual.

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores	68.770
Anticipo a Clientes	2.673
Impuestos al Valor Agregado	10.684
Retenciones de IVA	2.430
Retenciones en la Fuente	982
Comisiones por pagar	80.731
Dividendos por pagar	49.756
Otros	5.933
Total	221.959

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Beneficios Sociales	2.105
Participación Trabajadores	17.656
Impuesto a la Renta	9.616
Total	29.377

NOTA 11 – PARTICIPACION TRABAJADORES

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2000	117.709
Base de cálculo	117.709
15% de participación para trabajadores	17.656

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base del calculo del impuesto a la renta de la Compañía, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	117.709
Menos:	
Amortización de pérdidas de años anteriores	6.412
15% de participación para trabajadores	17.656
Base Imponible	93.641
25% de Impuesto a la Renta	23.410
Menos:	
Anticipo de Impuesto	3.184
Retenciones en la fuente 2001	10.610
Impuesto a la Renta por Pagar	9.616

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Préstamos de Accionistas	8.000
Proveedores	8.751
Total	16.751

Los préstamos obtenidos de los accionistas de la Compañía no tienen fijado plazos de vencimiento ni tasas de interés.

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y pagado está constituido por 480 participaciones de U.S.$ 5,00 cada una de valor nominal unitario.

NOTA 15 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 16 – AMORTIZACION DE PERDIDAS DE AÑOS ANTERIORES

En el ejercicio económico 1997 la Compañía ha obtenido una pérdida de U.S. $ 5.289 y más la conversión a U.S. dólares al 31 de marzo del 2000 de U.S. $ 13.946 la pérdida acumulada al 31 de diciembre del 2000 asciende a U.S. $ 19.235, la cual está siendo amortizada desde el ejercicio económico de 1998. En el ejercicio económico 2001, por este concepto se ha amortizado U.S. $ 6.412.

NOTA 17 – SITUACION FISCAL

La compañía no ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas desde su constitución (1997).

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.