



Consultores y Asesores Financieros

FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

OTELO S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **OTELO S. A.** (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **OTELO S. A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Farmesil C. Llola

SC-RNAE 101

Mayo 30 del 2003

Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara Alarcón

Ing. Marco Guevara Alarcón

Licencia Profesional 12523

OTELO S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Expresado en dólares de E.U.A.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	225.661
Cuentas por cobrar	2.329.621
Inventarios	693.701

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 3.248.983

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terreno	1.475
Instalaciones	81.615
Maquinarias	212.541
Equipos de computación	74.137
Muebles y enseres	66.076
Vehiculos	6.547
Mejoras en proceso	172.768
	<u>615.159</u>
Menos - Depreciación Acumulada	79.141

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 536.018

OTROS ACTIVOS 38.917

TOTAL 3.823.918

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este Balance General.

OTELO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	73.293
Cuentas por pagar	2.985.420
Pasivos acumulados	126.109
Impuesto a la renta por pagar	57.627

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 3.242.449

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	800
Aporte de socios para futura capitalización	235.330
Reserva de capital adicional	145.430
Reserva legal	400
Resultado acumulado	39.686
Utilidad del ejercicio	159.823

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 581.469

TOTAL 3.823.918

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este Balance General.

OTELO S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Expresado en Dólares de E.U.A.

VENTAS NETAS		12.484.453
COSTO DE VENTAS		<u>(6.513.631)</u>
Utilidad bruta:		5.970.822
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de administración	(1.423.336)	
Gastos de ventas	(4.192.870)	
Gastos financieros	<u>(37.305)</u>	<u>(5.653.511)</u>
Utilidad antes de otros ingresos (egresos), neto		317.311
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		<u>(61.487)</u>
		255.824
Utilidad antes de participación laboral:		
PARTICIPACION LABORAL		<u>(38.374)</u>
		217.450
Utilidad antes de impuesto a la renta:		
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(57.627)</u>
Utilidad del ejercicio		<u><u>159.823</u></u>

***Las notas a los estados financieros adjuntas
son parte integrante de este estado.***

OTELO S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aporte de Socios para futura capitalización	Reserva de capital adicional	Reserva legal	Resultados Acumulados del ejercicio	
Saldo al inicio del año	800	235.330	138.552	4.019	1.953	34.114
Transferencia	-	-	-	-	34.114	(34.114)
Ajustes años anteriores y Ajuste por retiro de activo fijo			6.878	(3.619)	(3.619)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	159.823
Saldo al final del año	800	235.330	145.430	400	39.686	159.823

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

OTELO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de Efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	12.857.851
Cancelación del impuesto a la renta y participación de trabajadores año 2001	(21.554)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(12.075.735)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>760.562</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(501.537)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(501.537)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Obligaciones bancarias	(18.088)
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>(191.454)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(209.542)</u>

Aumento neto del efectivo	49.483
Más efectivo al inicio del período	176.178
Efectivo al final del período	<u>225.661</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

OTELO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Expresado en Dólares de E.U.A.

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD DEL EJERCICIO 159.823

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Depreciaciones 32.976
192.799

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

AUMENTOS:

Inventarios (246.735)
Cuentas por pagar 319.855

DISMINUCIONES:

Cuentas por Cobrar 373.398
Pasivos acumulados 81.080
Otros activos 40.165
567.763

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

760.562

*Las notas a los estados financieros adjuntos son
parte integrante de este estado.*

OTELO S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.**

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en Guayaquil el 01 de Julio de 1988 e inició sus operaciones comerciales en el año 1996, tiene por objeto, la fabricación de envases y artículos plásticos en general, importación, exportación, comercialización y ventas de pinturas, lacas, acrílicos, solventes, diluyentes, fibra de vidrio, barnices, brochas y materiales de ferretería en general.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y practicas contables emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos comerciales están registrados al costo promedio de adquisición que no exceden su valor de mercado.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos, están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La Depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	%	AÑOS
Instalaciones	10	10
Maquinarias	10	10
Equipos de Computación	33	3
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar clientes	US\$ 2,088,329
Cuentas por cobrar empleados	19,108
Anticipo a proveedores	36,993
Impuestos anticipados	144,857
Otras	40,334
	<u>US\$ 2,329,621</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en:

Productos comerciales	<u>US\$ 693,701</u>
-----------------------	---------------------

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2002, las propiedades y equipos consistían en:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>SALDO AL 01-01-02</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS VENTAS</u>	<u>SALDO AL 31-12-02</u>
Terreno	1,475	-	-	1,475
Instalaciones	12,993	68,622	-	81,615
Maquinarias	-	212,541	-	212,541
Equipos de computación	50,161	32,620	(8,644)	74,137
Muebles y enseres	42,445	26,880	(3,249)	66,076
Vehículos	6,547	-	-	6,547
Mejoras en proceso	-	172,768	-	172,768
	<u>113,621</u>	<u>513,431</u>	<u>(11,893)</u>	<u>615,159</u>
Depreciación acumulada	<u>(46,165)</u>	<u>(32,976)</u>	<u>-</u>	<u>(79,141)</u>
SALDO	<u>67,456</u>	<u>480,455</u>	<u>(11,893)</u>	<u>536,018</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar consistían en:

Compañías relacionadas	US\$ 2,394,112
Proveedores locales	292,271
Proveedores del exterior	217,348
IVA, Retenciones en la fuente e IVA por pagar	56,806
Otras	<u>24,883</u>
	<u>US\$ 2.985,420</u>

7. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2002, en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>Saldos al 01-01-02</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pago y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31-12-02</u>
Beneficios Sociales	<u>45,029</u>	<u>330,144</u>	<u>249,064</u>	<u>126,109</u>
	<u>45,029</u>	<u>330,144</u>	<u>249,064</u>	<u>126,109</u>

8. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00.

10. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido fiscalizada desde su fecha de Constitución.

Al 31 de diciembre del 2002, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2002</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta Y participación de trabajadores en las utilidades	255.824
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	13.058
<u>Menos:</u> Ingresos exentos 15% Participación de trabajadores en las utilidades	-
	<u>38.374</u>
Base de cálculo para el 25% de impuesto A la renta	<u>230.508</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>57.627</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

Saldo por pagar al inicio del periodo	12.635
Pago de impuesto a la renta	(12.635)
Impuesto a la renta causado	<u>57.627</u>
Saldo por pagar al final del periodo	<u>57.627</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de presentación del presente informe, (30 de mayo del 2003) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.