



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

13 de septiembre de 2002

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
" TROPICSA S.A. "

He auditado el balance general adjunto de la Compañía, " TROPICSA S.A. ", al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una 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 Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía, " TROPICSA S.A. ", al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

TROPICSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			16.102,96
Caja y Bancos	3	<u>16.102,96</u>	
EXIGIBLES:			161.801,83
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	<u>161.801,83</u>	
DIFERIDOS:			5.309,99
Pagos Anticipados	-	354,24	
Impuestos Diversos	5	<u>4.955,75</u>	
Total Activo Corriente			<u>183.214,78</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			431.154,69
Bienes Depreciables	7	561.945,89	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	7	<u>-130.791,20</u>	
DIFERIDO:			100.340,03
Cargos Diferidos	8	8.584,09	
Otros Activos	-	<u>91.755,94</u>	
Total Activo no Corriente			<u>531.494,72</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>714.709,50</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

TROPICSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			619.159,77
Deudas Bancarias y Financieras	-	343.488,94	
Ctas. y Documentos por Pagar	9	158.381,72	
Pasivos Acumulados	10	116.003,70	
Impuestos Diversos	11	1.285,41	
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivo Corriente			619.159,77
			<hr/>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			26.222,96
Cta. Accionistas o Socios	-	26.222,96	
		<hr/>	
PATRIMONIO:			69.326,77
Capital Social	-	800,00	
Capital Adicional	-	148.071,19	
Reserva Legal	-	509,11	
Reserva Facultativa	-	3.150,41	
Reserva Valuación	-	39.968,12	
P/G. Acumuladas	-	-95.678,97	
P/G. del Ejercicio	-	-27.493,09	
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivo no Corriente			95.549,73
			<hr/>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			714.709,50
			<hr/>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

TROPICSA S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	-102.496,89
EGRESOS:	
COSTO DE PRODUCCION	28.589,74
Utilidad Bruta	-73.907,15
Menos:	
GASTOS GENERALES Y/O ADMINISTRACION	106.980,15
Pérdida Bruta	33.073,00
Más/Menos:	
OTROS INGRESOS (no operacionales)	-5.579,91
Pérdida del Ejercicio	27.493,09

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

TROPICSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	CAPITAL		RESERVAS valuación	RESERVAS		RESULTADOS acumulados	BALANCE
	social	adicional		legal	facultativa		
Saldo al 31 de diciembre de 2000	240,00	148.071,19	58.296,84	509,11	3.150,41	-95.678,97	114.588,58
Aumento Capital	560,00	-	-	-	-	-	560,00
Disminución Reservas	-	-	-18.328,72	-	-	-	-18.328,72
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	-27.493,09	-27.493,09
Saldos al 31 de diciembre del 2001	800,00	148.071,19	39.968,12	509,11	3.150,41	-123.172,06	69.326,77

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

TROPICSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-27.493,09
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>26.736,83</u>
	-756,26

Deudas a largo plazo	-348.004,51
Cta. accionistas o socios	3.740,00
Capital Social	560,00
Reserva valuación	-18.328,72
	<u>-362.789,49</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Otros activos	<u>4.522,77</u>
	<u>4.522,77</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-358.266,72

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	14.185,27
Ctas. y documentos por cobrar	46.859,05
Cías. afiliadas y asociadas	-4.069,14
Pagos anticipados	-0,50
Impuestos diversos	318,21
Deudas bancarias y financieras	-343.488,94
Ctras. y documentos por pagar	-65.770,40
Pasivos acumulados	<u>-6.300,27</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-358.266,72

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

TROPICSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001 (Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución.-

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas República del Ecuador, el 28 de diciembre de 1988, ante el Abogado Marcos Díaz Casquete, Notario Vigésima Primera del Cantón Guayaquil, se constituye la Compañía Anónima denominada TROPICSA S.A.

El capital social es de dos millones de sucres dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

El diez de junio de mil novecientos noventa y uno se procede al aumento de capital y reforma de los estatutos por una cuantía de cuatro millones de sucres, que a la fecha del presente ejercicio económico el capital social de la Compañía asciende a la cantidad de doscientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de América.

Objeto social de la compañía.- Específicamente la Compañía TROPICSA S.A. se dedicará a las actividades como agente de la carga nacional o internacional tanto para la importación como para la exportación por vía terrestre, aérea, marítima y fluvial.

El plazo por el cual se constituye esta sociedad es de cincuenta años que se contará a partir de la fecha de inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil, y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar de la República o del exterior.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

EL ESQUEMA DE LA DOLARIZACIÓN:

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes emitidas en la República del Ecuador.

a) CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

La Compañía no ha establecido provisiones para cuentas incobrables. Existen algunos saldos que tienen problemas de recuperación por cuanto son deudores con adeudos de años anteriores y no están debidamente documentados para entablar una acción de cobro por vía legal.

b) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC.) No. 17.

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

Edificio	5%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

La compañía tiene registrado en el año 2000 siete operaciones en dólares; todas vencidas desde el año 1999 a favor del Filanbanco por un valor de \$343.488.94 más los intereses vencidos devengados e impagos.

A la fecha el Filanbanco tiene una demanda judicial contra la compañía por el adeudo impago y la Gerencia se encuentra realizando las gestiones para un refinanciamiento.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

Caja General			49,78
Exportación		49,78	
Caja Chica			102,14
Principal			
Bancos			15.951,04
Machala		15.889,96	
Pacífico		61,08	
	B/G		<u>16.102,96</u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta. consistía en:

Cientes Agencia		115.248,39
Lubar-Baherma	31.972,57	
Bajespec	503,43	
I.B.C.	690,61	
Costecua Express	1.268,14	
Surexpress	4.797,12	
Victor Aucart	2.043,89	
Crimaxi	19.742,60	
Ecuatecsa	332,50	
Bajapecc	20.046,04	
Tropicsa Cuenca	6.907,56	
Diversos	<u>26.943,93</u>	
Cientes Aduana		2.490,60
Tamus José	616,88	
Amazonas Cargo	667,65	
Bjorer Steve	104,50	
Diversos	<u>1.101,57</u>	
Cientes Principal		35.446,80
Estidasa	16.720,00	
Fervacuena	13.734,52	
Continental Airlines	593,01	
Copa	381,51	
K.L.M.	250,52	
Avianca	296,42	
Martinair	55,73	
Fine Air	435,05	
Case Iata	109,25	
Alfa Broker	500,00	
Portanet	79,52	
Diversos	<u>2.291,27</u>	
Cheques Protestados		5.062,72
Aduana	1.163,96	
Aduana	<u>3.898,76</u>	

CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Ptmos y Anticipo a Empleados		2.464,82
Torres Ricardo	105,56	
Rodríguez Gino	1.547,70	
Suarez Martha	125,00	
Schmid Ivette	110,38	
Jimenez Hernan	25,00	
Navarro Carlos	14,00	
Mero Carlos	25,00	
Diversos	<u>512,18</u>	
Socios y Directivos		<u>1.088,50</u>
	B/G	<u>161.801,83</u>

5.- IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre del año 2001 el saldo de la cta. Impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Servicio de Rentas	
Retención en la Fuente	4.524,13
Jefatura de Renta	
anticipo	<u>431,62</u>
B/G	<u>4.955,75</u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta. presenta las siguientes variaciones:

	saldos 12/31/2000	movimientos	saldos 12/31/2001	saldos 12/31/2000	movimientos	saldos 12/31/2001	neto libro
Bienes Depreciables							
Edificio	428.833,55	0,00	428.833,55	-52.300,55	-14.770,00	-67.070,55	361.763,00
Eqpos. de Oficina	2.885,97	0,00	2.885,97	-988,51	-194,29	-1.182,80	1.703,17
Muebles y Enseres	48.955,95	0,00	48.955,95	-15.686,10	-3.841,32	-19.527,42	29.428,53
Eqpos. de Computación	14.897,65	0,00	14.897,65	-2.504,54	-4.107,25	-6.611,79	8.285,86
Instalaciones	60.862,86	0,00	60.862,86	-31.152,65	-3.617,96	-34.770,61	26.092,25
Eqpos. de Comunicación	5.509,91	0,00	5.509,91	-1.422,02	-206,01	-1.628,03	3.881,88
	<u>561.945,89</u>	<u>0,00</u>	<u>561.945,89</u>	<u>-104.054,37</u>	<u>-26.736,83</u>	<u>-130.791,20</u>	<u>431.154,69</u>
B/G							

8.- CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta cargos diferidos se forma de la siguiente manera:

	costo original	amortización	costo neto
Gastos de Constitución	224,40	14,96	209,44
Gastos de Organización	467,32	67,92	399,40
Gastos de Adecuación	8.034,45	59,20	7.975,25
	<u>8.726,17</u>	<u>142,08</u>	<u>8.584,09</u>

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2001 el saldo de esta cta. consistía en:

Agencia		81.227,58
Lacsa	6.228,58	
Varig	873,87	
K.L.M.	416,34	
Challenge	10.278,03	
American Airline	4.205,90	
Continental Airline	34.271,86	
Cielos del Perú	830,17	
Lan Chile	19.230,59	
Tame	3.357,82	
Britisk Airways	1.255,04	
Diversos	<u>279,38</u>	
Cientes Compañía		13.406,32
I.B.C.	5.000,00	
Bismark	665,46	
Valverde Xavier	7.196,70	
Diversos	<u>544,16</u>	
Otros		63.747,82
Argentina de Bumachara	40.000,00	
Consulcredito	<u>23.747,82</u>	
B/G		<u>158.381,72</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Intereses Bancarios		103.500,00
Provisión cargos		3.803,95
Diversos		5.747,04
Beneficios Sociales		2.952,71
IESS. - aportes	696,69	
Fondos de Reserva	501,73	
Décimo Cuarto Sueldo	36,48	
Vacaciones	54,62	
Honorarios	1.663,19	
		<hr/>
	B/G	116.003,70
		<hr/> <hr/>

11.- IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre del año 2001 el saldo de la cta. impuestos diversos se form de la siguiente manera:

Servicio de Rentas		
IVA. - 12%		276,80
Retenciones en la Fuente		117,18
IVA. 14%		891,43
		<hr/>
	B/G	1.285,41
		<hr/> <hr/>