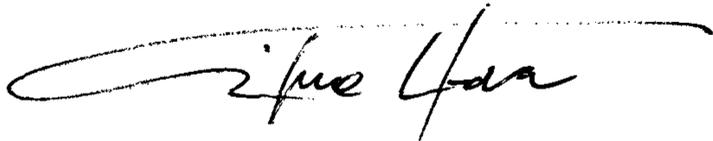


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta Directiva de **COMERCIAL THOMART S.A.**

1. Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de COMERCIAL THOMART S.A., al 31 de Diciembre del 2002, y de los estados conexos de resultados y evolución del patrimonio por el año que terminó a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria.
2. *Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda 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 en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.*
3. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Empresa en abril 10 del 2004, no nos fue factible observar la toma del inventario físico valuados en US\$ 1,280,265.00 al 31 de diciembre del 2002, y por lo tanto no nos ha sido posible satisfacernos respecto a las unidades o los valores del inventario a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoria. Los saldos de inventarios al 31 de Diciembre del 2002, figuran en la determinación de la utilidad neta y flujos. Los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002.
4. Debido a lo descrito en el párrafo anterior, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y de hecho no expresamos, una opinión sobre los resultados de operación, cambios en la inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los doce meses terminados el 31 de Diciembre del 2002.
5. En nuestra opinión, el balance general mencionado en el primer párrafo presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COMERCIAL THOMART S.A. al 31 de Diciembre del 2002 de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.



CIPRO – Consultoría Integral Profesional C. Ltda.  
SC – RNAE – 2-329



C.P.A. José Miñan Castro  
Reg. 1556

COMERCIAL THOMART S.A.

BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2002
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos		120,000.00
Cuentas por cobrar – IVA	2	133,855.81
Inventarios	3	1,280,265.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,534,120.81</u>
ACTIVO FIJO	4	4,000.00
OTROS ACTIVOS		20.00
TOTAL ACTIVO		<u><u>1,538,140.81</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	5	1,525,267.81
Provisiones por Pagar		3,842.22
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,529,110.03</u>
PATRIMONIO		
Capital social	6	800.00
Reserva legal y facultativa	6	1,213.00
Utilidades acumuladas (Ver Estado de Evolución del Patrimonio Pág. 4)		7,017.78
TOTAL PATRIMONIO		<u>9,030.78</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,538,140.81</u></u>

COMERCIAL THOMART S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2002
VENTAS NETAS		2,116,621.00
COSTO DE VENTAS		1,706,952.00
UTILIDAD BRUTA		<u>409,669.00</u>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>		
Sueldos y salarios		149,600.00
Beneficios sociales		39,733.00
Arrendamiento de bodega		18,000.00
Arrendamiento de oficina		9,600.00
Promoción y publicidad		55,000.00
Combustible		12,900.00
Suministros y materiales		17,320.00
Gastos de gestión		15,850.00
Gastos de viajes		33,345.00
Agua, luz y teléfono		39,875.00
Varios gastos		7,069.58
Depreciación de activos	4	500.00
Amortización de gastos de organización		16.42
TOTAL		<u>398,809.00</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>7,017.78</u>
15 %Participación trabajadores	5	<u>1,052.67</u>
UTILIDAD ANTES DEL 25% DE IMPUESTO A LA RENTA		<u><u>6,923.25</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL THOMART S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal y Facultativa	Resultados Acumulados
Enero 1 del 2002	800.00	-	1,608.78
Distribución utilidades:			
Impuesto a la Renta	-	-	-403.75
Reservas	-	1,213.00	-1,213.00
Ajustes varios	-	-	7.97
Utilidad del Ejercicio 2002	-	-	7,017.78
Diciembre 31 del 2002	800.00	1,213.00	7,017.78

COMERCIAL THOMART S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2002

	Notas	<u>2002</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes		2,080,916.00
Efectivo pagado a proveedores y otros		-2,214,003.00
Efectivo pagado por gastos		-398,322.12
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>-531,409.12</u>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
		0.00
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamo de accionistas		<u>608,117.22</u>
 <b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>76,708.10</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<u>43,291.90</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<u><u>120,000.00</u></u>
 <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta		7,017.78
 <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciación	4	500.00
Provisiones imp. Municipales y contribuciones		3,842.22
Amortización gastos de organización		16.88
		<u>11,376.88</u>
 <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:</b>		
Cuentas por cobrar		-35,705.00
Inventarios		-512,296.00
Gastos anticipados		0.00
Cuentas por pagar		5,215.00
Pasivos acumulados		0.00
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u><u>531,409.12</u></u>

COMERCIAL THOMART S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

NOTA 1 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVA

La compañía esta constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 17 de julio de 1990, como una Sociedad Anónima, su actividad principal es la Importación, y Comercialización al por mayor y menor de electrodomésticos y demás artículos afines.

Entorno Económico

Como resultado de la recesion económica producida en los últimos años debidos principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar los sucres (Unidad Monetaria de la Republica del Ecuador) de circulación y reemplazar por US.\$ dólares. De acuerdo con esta Ley, las Compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, de sucres a US.\$ Dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, el futuro económico del país continua siendo incierto ya que pese a las medidas adoptadas por el gobierno, como es el cumplimiento de pago de la deuda, adoptar imposiciones del FMI, el incremento del precio del barril de petróleo, etc., sin embargo la influencia de estas condiciones económicas en la evolución de la economía nacional ha sido un reducido crecimiento del producto interno bruto, deterioro de la balanza de pagos, iliquidez en el sistema productivo, altas tasas de interés (18%) para créditos locales y poca apertura del crédito, una variación de los índices de precios según informaciones del INEC, la desocupación a crecido al 11.4%. Las autoridades económicas prevén un crecimiento del 6% para el 2003. A La fecha de este informe el Gobierno del Ecuador no ha definido su plan de gobierno ni alcanza un acuerdo definitivo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), condiciones necesarias para mejorar la calificación de riesgo país, y acceder a líneas de crédito de organismos multilaterales.

Estas condiciones han tenido un efecto adverso sobre las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración a la fecha de los estados financieros, los mismos que deben ser leídos bajo las circunstancias antes mencionadas.

Índices de precios al Consumidor

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas para los dos años antes y tres años bajo el esquema de dolarización es como sigue:

Año que terminó en diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.3

Base de Presentación

La compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia. Se elaboran en US\$ Dólares, nueva unidad monetaria a partir de abril 1 del 2000. Las principales diferencias entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptada y normas internacionales de contabilidad se describen a continuación.

#### Estimación para Cuentas Dudosa

La estimación para cuentas dudosas es determinada en base a disposiciones contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno que consiste en provisionar el 1% sobre los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al cierre de año.

#### Inventarios

Los inventarios están registrados al costo promedio, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina como sigue: mercadería para las ventas, por el método del costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición. Las mercaderías en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su nacionalización.

#### Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. Se deprecian en base al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos, al 31 de diciembre del 2002 la compañía deprecio el 10% a los muebles y enseres.

#### Cargos diferidos

La compañía al 31 de diciembre del 2002 presenta un saldo en la cuenta de US\$ 20.00 como saldos amortizados de los gastos de organización.

#### Jubilación Patronal

El código de trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La compañía en base a la antigüedad no ha establecido una provisión, debido a que no existe personal antiguo.

#### Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración de la compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

#### NOTA 2 – CUENTAS POR COBRAR

IVA por cobrar	132,601.00
Retenciones en la Fuente	1,254.81
TOTAL	<u>133,855.81</u>

#### NOTA 3 – INVENTARIOS

Mercadería en General para la venta	<u>1,280,265.00</u>
-------------------------------------	---------------------

NOTA 4 – ACTIVO FIJO-neto

	Saldo al 01/01/2002	Adiciones	Retiros	Transferencia	Saldo al 31/12/2002
Costo - Muebles y Enseres	5,000.00	-	-	-	5,000.00
(-) Depreciación Acumulada	500.00	500.00	-	-	1,000.00
Activo Fijo – Neto	4,500.00	500.00	-	-	4,000.00

NOTA 5 – CUENTAS POR PAGAR

Varias:	(A)	
Sr. Eduardo Azar		1,210,810.40
Sra. Maria Elena Azar Amad		302,702.60
Total		1,513,513.00
Accionistas – Milton Vivas		10,500.00
Otros		1,254.81
TOTAL		1,525,267.81

(A) Corresponde a préstamos de los señores Eduardo Azar y Maria Elena Azar Amad los cuales no generan interés ni tienen fecha de vencimiento.

NOTA 6 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - La compañía se constituyo con un capital constituido por 2000 acciones nominativas de US\$ 0.04 cada una. Distribuidas de la siguiente forma:

		# de Acciones	%
Sr. Milton Vivas	US\$	2,000.00	100
TOTAL		2,000.00	100

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria para esta clase de compañías del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

NOTA 7 – IMPUESTO A LA RENTA

En el año terminado el 31 de diciembre del 2002, la Compañía incurrió en el gasto de impuesto a la renta por US\$ 8,059.75.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta presentada por la compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde el año 2001. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Empresa dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Empresa puede amortizar las perdidas fiscales con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que la amortización exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 8 – EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de la emisión de nuestro informe (mayo 25 del 2004) no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración, pudieran tener efectos significativos sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.

#### NOTA 9 – MODIFICACION DEL INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros adjuntos han sido reestructurados por la gerencia de la empresa en relación a los estados financieros auditados por CIPRO – Consultoría Integral Profesional C. Ltda., al 31 de diciembre del 2002, según informe emitido en mayo 25 del 2004 que incluyo una abstención de opinión. Por requerimiento de la gerencia de la Empresa los estados financieros reestructurados al 31 de diciembre del 2002, han sido puestos a consideración de los auditores externos para su revisión y remisión del informe, con fecha septiembre 3 del 2004. Dichos estados reestructurados incluyen principalmente:

- Ajuste en cuentas por cobrar, retenciones no registradas,
  - Ajuste de partidas registradas en resultados, las mismas que no cumplen con la los requisitos exigidos por el Servicio de Rentas Internas por aproximadamente US\$ 26,273.98 que se incluyeron como gastos no deducibles,
  - Reliquidación del impuesto a la Renta causado.
  - Provisión de impuestos municipales y contribuciones con efecto en resultados.
-