

SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
IMPORTADORA XYLAZEL S. A.**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de XYLAZEL S.A. al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

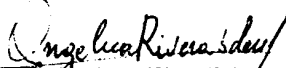
5. Por efectos de la fecha de la Auditoría 12 de Junio del 2002, no se pudo obtener confirmación directa de los Clientes y Proveedores en la certificación de sus saldos correspondientes a los rubros:

Cuentas por Cobrar, y
Cuentas por Pagar.

Sin embargo se aplicaron procedimientos alternativos en la verificación de los documentos soporte que se hallan registrados en la contabilidad.

6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes contables que hubieren en relación a lo expresado en el numeral anterior, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de XYLAZEL S.A. al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
7. Para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción hemos revisado el cumplimiento legal y cobros, del cual hemos obtenido evidencia y nos permite dar una seguridad razonable de que XYLAZEL S.A. ha cumplido con estas disposiciones.

SC - RNAE N°. 134
12 de Junio del 2002
Quito, Ecuador


C.P.A. Angélica Rivera
Apoderada
Registro N°. 24-389

" XYLAZEL S. A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

BANCOS	(NOTA 4)	773,00
DOCUMENTOS POR COBRAR	(NOTA 5)	599.985,53
INTERESES POR COBRAR	(NOTA 6)	31.212,00
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	<u>8.417,47</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 640.388,00

ACTIVOS NO CORRIENTES

OTROS ACTIVOS	(NOTA 8)	<u>244,26</u>
---------------	----------	---------------

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 244,26

TOTAL ACTIVOS 640.632,26

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 9)	295,12
DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 10)	575.476,89
INTERESES POR PAGAR	(NOTA 11)	<u>64.404,30</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE 640.176,31

TOTAL PASIVOS 640.176,31

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	(NOTA 12)	200,00
APORTE FUTURA CAPITALIZAC	(NOTA 13)	600,00
RESERVAS	(NOTA 14)	492,16
REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 15)	-638,31
RESULT. EJERC. ANTERIORES	(NOTA 16)	-292,16
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(NOTA 17)	<u>94,26</u>

TOTAL PATRIMONIO 455,95

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 640.632,26

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" XYLAZEL S.A. "

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

- -

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos

Salarios	-835,49	
Gastos Judiciales y Notariales	-120,00	
Varios	-25,85	
Comunicaciones	<u>-524,40</u>	<u>-1.505,74</u>

PERDIDA OPERACIONAL -1.505,74

(+) INGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos	<u>1.600,00</u>	<u>1.600,00</u>
----------------	-----------------	-----------------

(-) GASTOS NO OPERACIONALES

Otros Egresos	<u>-</u>	<u>-</u>
---------------	----------	----------

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART.
TRABAJAD. E IMPUESTO A LA RENTA**

94,26

"XYLAZEL S. A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 1999 - DICIEMBRE 2000

CUENTAS	AÑO 1999 SUCRES	AÑO 1999 DOLARES	AÑO 2000 DOLARES	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
BANCOS	1.731.455,00	69,26	773,00	703,74	-
DOCUMENTOS POR COBRAR	957.171.765,00	38.286,87	599.985,53	561.698,66	-
INTERESES POR COBRAR	-	-	31.212,00	31.212,00	-
CUENTAS POR COBRAR	-	-	8.417,47	8.417,47	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	968.903.220,00	38.366,13	640.398,00	602.031,87	-
ACTIVOS NO CORRIENTES					
OTROS ACTIVOS	7.233.709,00	289,35	244,26	-	45,09
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	7.233.709,00	289,36	244,26	-	45,09
TOTAL ACTIVOS	966.136.929,00	38.646,48	640.632,26	602.031,87	46,09
				601.986,78	
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
CUENTAS POR PAGAR	128.341.530,00	5.133,66	295,12	-	4.838,54
DOCUMENTOS POR PAGAR	822.683.998,00	32.907,36	575.476,89	542.569,53	-
INTERESES POR PAGAR	-	-	64.404,30	64.404,30	-
OTROS PASIVOS	21.068.434,00	842,74	-	-	842,74
TOTAL PASIVO CORRIENTE	972.093.962,00	38.883,76	640.176,31	606.973,83	5.681,28
TOTAL PASIVOS	972.093.962,00	38.883,76	640.176,31	606.973,83	5.681,28
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	5.000.000,00	200,00	200,00	-	-
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	-	-	600,00	600,00	-
RESERVAS	12.330.803,00	493,23	492,16	-	1,07
REEXPRESION MONETARIA	-15.984.823,00	-639,38	-638,31	1,07	-
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	-9.393.393,00	-375,74	-292,16	83,58	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.090.180,00	83,61	94,26	10,65	-
TOTAL PATRIMONIO	-6.957.033,00	-238,28	466,96	696,30	1,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	966.136.929,00	38.646,48	640.632,26	607.669,13	5.682,36
				601.986,78	

"XYLAZEL S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZAC	RESERVAS	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE/1999	200,00	-	493,23	-639,38	-376,74	83,61	-238,28
1-1-2000	Transferencia Resultado Ejercicio/99 a Ejercicios Anteriores					83,61	-83,61	-
31-12-2000	Registro Aporte Futura Capitalización		600,00					600,00
31-12-2000	Registro Ajustes Saldos			-1,07	1,07	-0,03		-0,03
31-12-2000	Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2000						94,26	94,26
	SALDO AL 31-DICIEMBRE/2000	200,00	600,00	492,16	-638,31	-292,16	94,26	455,95

" XYLAZEL S.A. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Pagado por Documentos por Cobrar	-561.898,86	
Efectivo Pagado por Cuentas por Cobrar	-7.817,47	
Efectivo Recibido por Documentos por Pagar	542.569,53	
Efectivo Pagado por Cuentas por Pagar	-4.838,54	
Efectivo Recibido por Otros Activos	45,09	
Efectivo Pagado por Otros Pasivos	-842,74	
Efectivo Pagado por Gastos de Administración	<u>-1.505,74</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN		-34.088,53
Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales	1.800,00	
Efectivo Recibido por Intereses	<u>33.192,30</u>	<u>34.792,30</u>
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		703,77
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSIÓN		0
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos Pagados	<u>-0,03</u>	<u>-0,03</u>
AUMENTO EN EFECTIVO		703,74
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 1.999		69,26
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.000		<u>773,00</u>

" XYLAZEL S. A. "
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	94,26
---	-------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento de Documentos por Cobrar	-561.698,66	
(-) Aumento de Intereses por Cobrar	-31.212,00	
(-) Aumento de Cuentas por Cobrar	-7.817,47	
(+) Disminución de Otros Activos	45,09	
(-) Disminución de Cuentas por Pagar	-4.838,54	
(+) Aumento de Documentos por Pagar	542.569,53	
(+) Aumento de Intereses por Pagar	64.404,30	
(-) Disminución de Otros Pasivos	<u>-842,74</u>	<u>609,51</u>

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>703,77</u>
---	---------------

"XYLAZEL S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía XYLAZEL S.A. Fue constituida en la República del Ecuador el 10 de Octubre de 1995 bajo la resolución N° 95-2-1-1-0006861; e inscrita en el Registro Mercantil ante el notario Vigésimo Primero del Cantón Quito Ab. Marcos Diaz Casquete con el número 40.252, el 31 de Octubre de 1995. La compañía se dedicará principalmente a prestar servicios de Asesoría en los campos Jurídicos, Económicos, Inmobiliario y Técnicos, Investigación de Mercadeo y Comercialización Interna. Además se dedicará a otras Actividades como se encuentra especificada en la Escritura de Constitución de la compañía.

Tributariamente se identifica con el RUC # 0991334165001

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad – NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

c) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables, considerando como base imponible luego de realizada la conciliación tributaria.

d) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	(a)	<u>773,00</u>	773,00
-----------------------	------------	----------------------	---------------

(a) Bancos Locales

Incluye:

<u>BANCO</u>	<u>CTA. CTE.</u>	<u>VALOR</u>
Pichincha	-	773,00

NOTA 5.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Incluye:

Capital Quito	108.040,00	
Capital Guayaquil	68.156,41	
Solmarco	455.988,58	
Reservas	<u>-32.179,46</u>	599.985,53

NOTA 6.- INTERESES POR COBRAR

Incluye:

Corriente	<u>31.212,00</u>	31.212,00
------------------	-------------------------	------------------

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

Gastos	1,754.00	
Inmoamerica	2,175.47	
Aumento Capital	600.00	
Otros	<u>3,888.00</u>	8,417.47

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS**Incluye:**

Gastos de Constitucion	418.76	
(-) Amortización Gastos de Constitución	<u>-174.50</u>	244.26

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Varios	<u>295.12</u>	295.12
--------	---------------	--------

NOTA 10.- DOCUMENTOS POR PAGAR**Incluye:**

St George Bank	55,754.49	
St George Bank Guayaquil	48,690.15	
St George Bank Guayaquil nuevo	9,271.19	
St George Bank	455,968.58	
Inmoamerica	<u>5,792.48</u>	575,476.89

NOTA 11.- INTERESES POR PAGAR

Incluye:

Intereses	<u>64.404,30</u>	64.404,30
-----------	------------------	-----------

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Pagado	(a)	<u>200,00</u>	200,00
----------------	-----	---------------	--------

(a) Capital Pagado

Incluye:

<u>Accionista</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Andres Cardenas Gamboa	99%	199,96
Walter Echanique Avila	1%	0,04
	<u>100%</u>	<u>200,00</u>

* De conformidad a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las Sociedades Anónimas deben contar con un Capital Accionario mínimo de \$ 800.00. Dicho aumento se realizará hasta el 31 de Diciembre del 2002.

NOTA 13.- APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

Incluye:

Aporte Futura Capitalización	<u>600,00</u>	600,00
------------------------------	---------------	--------

NOTA 14.- RESERVAS

Incluye:

Reservas	<u>492,16</u>	492,16
----------	---------------	--------

NOTA 15.- REEXPRESION MONETARIA

Incluye:

Reexpresión Monetaria	<u>-838,31</u>	-838,31
-----------------------	----------------	---------

NOTA 16.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Perdida Acumulada	<u>-292,16</u>	-292,16
-------------------	----------------	---------

NOTA 17.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad Ejercicio / 2000	<u>94,26</u>	94,26
---------------------------	--------------	-------

NOTA 18.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19.- EFECTOS TRIBUTARIOS

La Empresa debe registrar contablemente la aplicación de la NEC - 17 y presentar una declaración del Impuesto a la Renta rectificatoria.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2000 y la fecha de elaboración de este informe (12 de Junio del 2002) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.