

C.P.A BÉLGICA NAJERA NÚÑEZ
AUDITORA EXTERNA INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
CENTURIOSA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de CENTURIOSA S.A., al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CENTURIOSA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Abril 29, 2002
RNAE No.439


BELGICA NAJERA NÚÑEZ
RNC No. 24594

AVDA. CARLOS LUIS PLAZA DAÑIN Y PEDRO J. MENÉNDEZ GILBERT
TELEFONO 2291716-2841546-099631470 GUAYAQUIL - ECUADOR S. A.
e-mail belgicanajera@yahoo.com

30 ABR. 2002



CENTURIOSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	57,910.79
Inversiones	203.66
Cuentas por Cobrar	
Clientes (nota 4)	334,690.88
Compañías Relacionadas (nota 5)	14,246.64
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	<u>88,166.88</u>
TOTAL	437,104.40
 Inventarios (notas 1, y 7)	 630,050.51
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	30,984.36
 TOTAL ACTIVO CORRIENTE	 1,156,253.72
 PROPIEDADES, NETO (nota 1 y 9)	 99,829.69
CARGOS DIFERIDOS (nota 10)	<u>1,333.80</u>
 TOTAL	 <u>1,257,417.21</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 11)	98,493.12
Cuentas por pagar (nota 12)	742,577.65
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	17,876.56
Impuestos por pagar (nota 14)	20,857.12
TOTAL PASIVO CORRIENTE	879,804.45
Deuda a largo plazo (nota 15)	201,634.43
TOTAL PASIVO	1,081,438.88

PATRIMONIO

Capital social	800.00
Reserva legal (nota 1)	3,481.05
Reserva de capital	68,460.28
Utilidades acumuladas	44,274.29
Utilidad del Ejercicio	58,962.71
TOTAL PATRIMONIO	175,978.33
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,257,417.21

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas Netas	2,746,737.69
Costo de Ventas	<u>2,152,705.83</u>
UTILIDAD BRUTA	594,031.86
<u>GASTOS:</u>	
Gastos de Ventas	63,229.04
Gastos de Administración	377,555.49
Gastos Financieros	<u>37,439.13</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>478,223.66</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	115,808.20
Otros ingresos	6,355.24
Otros egresos	<u>29,643.80</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	92,519.64
15% Participación Trabajadores (nota1)	-13,877.95
25% Impuesto a la renta (nota 1)	<u>-19,678.98</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>58,962.71</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	800.00
 RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	2,307.08
Apropiación Reserva Legal año 2000	1,173.97
Saldo final	3,481.05
 RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	16,036.78
Ajuste de años anteriores	14,685.57
Saldo final	30,722.35
 <u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	37,737.93
Saldo final	37,737.93
 Total de Reserva de Capital	68,460.28
 UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	32,189.40
Transferencia de Utilidad del año 2000	10,565.69
Ajustes año 2000	1,896.48
Saldo Final	44,651.57
 RESULTADO DEL EJERCICIO	92,142.36
15% Participación de Trabajadores (nota 1)	-13,877.95
25% Impuesto a la Renta (nota 1)	-19,678.98
Saldo final	58,962.71
 TOTAL	<u>175,978.33</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RESULTADO DEL EJERCICIO 92,519.64

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 25,767.91

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 118,287.55

Aumento en cuentas por cobrar clientes -235,867.42

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -14,246.64

Aumento en pagos y gastos anticipados. -30,984.36

Aumento en inventarios. -304,755.07

Aumento en cargos diferidos -1,333.80

Aumento en cuentas por pagar 397,403.02

Disminución en gastos acumulados por pagar -1,752.41

Aumento en impuestos por pagar 21,758.08

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -51,491.05

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos -35,351.14

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -35,351.14

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 3,705.34

Aumento en cuentas por pagar a largo plazo 81,634.43

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 85,339.77

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -1,502.42

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 59,413.21

Efectivo y sus equivalentes al final del período 57,910.79

Ver notas a los estados financieros

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida en el Ecuador desde el año 1996 y su actividad es la importación, venta, de aires acondicionado, electrodomésticos, repuestos , accesorios y servicio de mantenimiento.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 9).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan.(nota 13)

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.(nota 16)

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: invmtarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE 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 y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2001, el detalle es el siguiente:

Caja:

Caja chica	U.S.\$	917.99
------------	--------	--------

Bancos:

Nacional		52,242.03
----------	--	-----------

Extranjero		<u>4,750.77</u>
------------	--	-----------------

		<u>56,992.80</u>
--	--	------------------

TOTAL	U.S.\$	<u>57,910.79</u>
-------	--------	------------------

4. CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	334,690.88
---------	--------	------------

Menos : Provisión para cuentas incobrables		-
--	--	---

TOTAL	U.S.\$	<u>334,690.88</u>
-------	--------	-------------------

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar compañías relacionadas, es como sigue:

Servicenturiosa	U.S.\$	14,246.64
-----------------	--------	-----------

TOTAL	U.S.\$	<u>14,246.64</u>
-------	--------	------------------

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Cuentas por cobrar empleados	U.S.\$	8,310.01
Depósitos en garantía		7,484.70
Deudores Varios		68,132.15
Cuentas por Cobrar Accionistas		<u>4,240.02</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>88,166.88</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	415,273.30
Inventarios en Obras		133,045.11
Importaciones en tránsito		<u>81,732.10</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>630,050.51</u>

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente.

Seguros	U.S.\$	8,704.18
Retenciones en la fuente año, 2001		18,639.76
Crédito tributario IVA		2,943.16
Anticipos de impuesto a la renta		<u>697.26</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>30,984.36</u>

CENTURIOSA S. A.**Notas a los estados financieros****9. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/00	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANS- FERENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/01
Vehículos	U.S.\$	56,527.00	12,076.93	30,608.33	99,212.26
Muebles y Equipo de Oficina		29,621.00	18,955.76	23,400.17	71,923.39
Eqpos y Herramientas de Taller		17,731.90	4,318.45	13,273.53	35,323.88
TOTAL		103,879.90	35,351.14	67,282.03	206,513.07
Menos depreciación acumulada:					
Costo		27,852.00	25,767.91	53,063.47	106,683.38
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	76,027.90	9,583.23	14,218.56	99,829.69

Muebles y equipos de oficina, Equipos y herramientas de taller se deprecian al 10%, vehículos al 20% bajo el método de línea recta.

CENTURIOSA S.A.

Notas a los estados financieros

10. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Licencias	U.S.\$	1,333.80
TOTAL	U.S.\$	<u>1,333.80</u>

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar a corto plazo es como sigue:

<u>BANCOS</u>	<u>FECHA INICIO</u>	<u>FECHA VCTO.</u>	<u>TASA</u>		
BOLIVARIANO					
Operación No. 20763	21-Jun-01	20-06-03	14.64	U.S.\$	78,493.12
PANAMERICAN BANK					
Operación No. 18231	27-04-01	27-03-04	14.64		<u>20,000.00</u>
TOTAL				U.S.\$	<u>98,493.12</u>

Notas a los estados financieros

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	48,621.45
Proveedores del exterior		436,525.19
Anticipo de Clientes		966.86
Anticipo de Obras		177,574.29
Otras cuentas por pagar		<u>78,889.86</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>742,577.65</u>

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31-12-00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-01</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	156.45	3,284.63	3,446.49	318.31
Décimo cuarto sueldo		226.50	506.67	506.82	226.65
Vacaciones		433.96	1,283.44	1,839.09	989.61
Fondo de Reserva		620.72	1,720.29	1,988.14	888.57
Aporte Individual		358.87	3,930.05	4,036.79	465.61
Aporte Patronal, IECE-SECAP		202.69	5,191.54	5,392.89	404.04
Nómina por Pagar		217.09	40,325.66	40,699.43	590.86
Participación Trabajadores		3,534.70	3,419.74	13,877.95	13,992.91
TOTAL	U.S.\$	<u>5,750.98</u>	<u>59,662.02</u>	<u>71,787.60</u>	<u>17,876.56</u>

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

14. IMPUESTO POR PAGAR

El saldo de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Retención fuente I.V.A	U.S.\$	515.53
Retención en la fuente		662.60
Impuesto a la renta		19.678.98
TOTAL	U.S.\$	<u>20.857.11</u>

15. DEUDA A LARGO PLAZO

Los saldos de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2001 es como se indica:

Accionistas	U.S.\$	147,710.33
James Nelson		50,000.00
Otras deudas a largo plazo		<u>3,924.10</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>20,634.43</u>

CENTURIOSA S. A.

Notas a los estados financieros

16. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	92,519.64
Menos:		
Participación trabajadores		<u>13,877.95</u>
		78,641.69
Más:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		<u>74.23</u>
UTILIDAD GRAVABLE	U.S.\$	78,718.92
<u>UTILIDAD GRAVABLE</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Impuesto a la Renta causado</u>
TOTAL	U.S.\$ <u>78,718.92</u>	25% <u>19,678.98</u>