

BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta
Teléfonos: 2207872-2207874 Fax: 2207570
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
FORMUTECH S. A.**

Hemos auditado el balance general de **FORMUTECH S., A.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORMUTECH S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales, como es la activación y amortización de pérdidas cambiarias incurridas a diciembre 31, 1999.


S.C. RNAE 039
Junio, 14 del 2002


Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

FORMUTECH S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

NOTAS

Caja y Bancos	4	150.826
Cuentas por Cobrar	5	637.888
Inventarios	6	624.93
Gastos Anticipados	7	<u>65.615</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.479.263</u>

PROPIEDADES Y EQUIPOS: 8 157.263

INVERSIONES 9 90.197

CARGOS DIFERIDOS 10 200.790

TOTAL ACTIVOS **1.927.513**

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

NOTAS

Obligaciones a corto plazo	11	445.256
Porción Corriente Deuda a Largo Plazo	14	96.970
Cuentas y Documentos por pagar	12	940.772
Gastos Acumulados	13	<u>14.223</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1.497.221</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	14	<u>315.978</u>
-----------------------------------	-----------	-----------------------

PATRIMONIO:

Capital	15	30.800
Aporte aumento de capital	16	17.148
Reserva Legal		160
Reserva de Capital		61.942
Resultados Acumulados		2.482
Utilidad del Ejercicio		<u>1.782</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>114.314</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.927.513</u>
-----------------------------------	--	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

FORMUTECH S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Ventas Netas	2.169.827
Costo de venta	<u>1.866.308</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>303.519</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Personal y administración	155.694
Ventas	34.116
Depreciación y amortización	<u>43.769</u>
TOTAL	<u>233.579</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>69.940</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses Ganados	695
Comisiones	60.568
Intereses pagados a Bancos	(56.815)
Amortización diferencial cambiario	(53.152)
Intereses pagados a Terceros	(9.540)
Gastos Bancarios	<u>(8.901)</u>
TOTAL	<u>(67.145)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio antes de participación e impuestos	<u>2.795</u>
15% Participación de Trabajadores	(419)
25% Impuesto a la Renta	(594)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>1.782</u>

Ver notas a los estados financieros

FORMUTECH S. A.

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

	Capital Social	Aporte Aumento de Capital	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2001	7.400	23.439	62.102	2.482
Capitalización	23.400	(23.400)		
Aportes en efectivo		17.109		
Utilidad del Ejercicio				2.795
15% Participación trabajadores				(419)
25% Impuesto a la Renta				(594)
Saldo al 31 de Dic., 2001	30.800	17.148	62.102	4.264

Ver notas a los estados financieros

FORMUTECH S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	1.782
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación	33.008
Provisión Beneficios Sociales	11.674
Provisión de intereses	2.549
Amortizaciones (incluye diferencial cambiario por U\$ 53.153)	<u>72.325</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	121.338
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar, comerciales	26.777
Aumento en inventarios	(323.039)
Aumento en gastos anticipados	(56.664)
Disminución en proveedores	(60.551)
Disminución en gastos acumulados	<u>(13.345)</u>
Efectivo neto usado en Actividades Operativas:	(426.822)
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Aumento en cuentas por cobrar, no comerciales	(198.605)
Aumento en cuentas por pagar, no comerciales	542.297
Compra de Propiedades y Equipos	(5.846)
Cargos Diferidos	(23.660)
	<u>(89.000)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	225.186
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:	
Obligaciones a corto plazo	203.544
Porción corriente deuda a largo plazo	(16.723)
Obligaciones a largo plazo	24.364
Aportes aumento de capital	<u>17.109</u>
Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento	228.294
Aumento(Disminución) en efectivo	147.996
Efectivo al principio del año	<u>2.830</u>
Efectivo al final del año	<u>150.826</u>

Ver notas a los estados financieros

FORMUTECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año de 1996 con el nombre de **FORMUTECH S.A.**, siendo su actual actividad la importación, representación, distribución, agencias y mercadeo de productos y equipos industriales, eléctricos y electrónicos.

1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONOMICOS

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Si bien la macroeconomía ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

FORMUTECH S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina, 5 años para vehículos, equipos de computación.

Inversiones.- Representan acciones en Compañías, registradas al costo de adquisición.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

Impuesto a la Renta.- Las declaraciones del Impuesto a la Renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

Reserva de Capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. La Superintendencia de compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares.

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

FORMUTECH S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Año terminado Diciembre, 31 (Cortado a Nov.30)	Porcentaje De Variación	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22.2	Inflación en dólares

4. CAJA Y BANCOS

Fondo fijo	80
Bancos	
Locales	141.038
Exterior	<u>9.708</u>
TOTAL	<u>150.826</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	151.357
Anticipo a Proveedores	85.508
Préstamos a Empleados	166.146
Comisiones del exterior	144.983
Varios Deudores	<u>92.788</u>
Sub-Total	640.782
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(2.894)</u>
TOTAL	<u>637.888</u>

Las ventas de materiales eléctricos y línea blanca son efectuadas a 30, 60 y 90 días plazo.

Comisiones representa el reconocimiento que hacen los proveedores del exterior, por las compras anuales que hace la compañía. Varios Deudores incluye US\$ 35.316 de gastos incurridos en instalaciones, etc efectuadas a clientes.

La provisión para cuentas incobrables no excede el 10% de la cartera neta, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

FORMUTECH S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

6. INVENTARIOS

Materiales Eléctricos	95.806
Línea Blanca	13.365
Importaciones en Tránsito	<u>515.763</u>
TOTAL	<u>624.934</u>

Los inventarios están constituidos como prenda comercial e industrial en garantía de operaciones bancarias.

Importaciones en Tránsito incluye el 95% de materiales eléctricos.

7. GASTOS ANTICIPADOS

Seguros	4.441
Retención en la fuente	28.680
Iva crédito fiscal	26.929
Retención 30% Iva	5.525
Otros	<u>40</u>
TOTAL	<u>65.615</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

COSTO DE ADQUISICION:

Saldo Inicial	60.893
Adquisiciones	5.846
(-) Depreciación	<u>(25.171)</u>
Sub-Total	<u>41.568</u>

COSTO REVALORIZADO

Saldo Inicial	217.970
(-) Depreciación	<u>(102.275)</u>
Sub-Total	<u>115.695</u>

TOTAL	<u>157.263</u>
--------------	-----------------------

FORMUTECH S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Las oficinas y parqueos están constituidos en hipoteca abierta como garantía de operaciones bancarias.

9. INVERSIONES

	% PARTICIPACIÓN	VALOR NOMINAL	
Arrivacorp	100	89.200	89.397
Towncorp	100	800	<u>800</u>
TOTAL			<u>90.197</u>

10. CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Organización y Constitución	51.202
Diferencia en Cambio	212.611
Otros	<u>33.890</u>
Sub-Total	297.703
(-) Amortización	(96.913)
TOTAL	<u>200.790</u>

Diferencia en Cambio	212.611
Amortización año 2000	-
Amortización año 2001	<u>(53.153)</u>
Saldo	<u>159.458</u>

Pérdida en Cambio representa valores diferidos por el período de Enero-Abril de 1999, el mismo que se amortizará en un periodo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de Diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999.

FORMUTECH S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

11. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Préstamos Bancarios con vencimiento hasta Marzo del 2002, tasa de interés del 18% anual pagaderos trimestralmente.	91.843
Préstamo Bancario con vencimiento en Enero del 2002, e intereses del 18% anual pagaderos trimestralmente.	2.500
Préstamo Bancario con vencimiento en Junio del 2002, e intereses del 16% anual pagadero mensualmente.	32.145
Cartas de Crédito con vencimiento hasta Marzo del 2002, que no generan intereses.	<u>318.768</u>
TOTAL	<u>445.256</u>

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedor del exterior	274.346
Anticipos de clientes	605.519
Seguros	5.107
Impuestos	966
IESS	13.551
Acreedores Varios	<u>41.283</u>
TOTAL	<u>940.772</u>

Anticipo de clientes constituye órdenes de compra a firma, de las empresas Emelec, Petrocomercial y Alta Tensión por las cuales los clientes entregan anticipos del 40% y el saldo a 30 y 60 días contra entrega.

13. GASTOS ACUMULADOS

	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS	AJUSTES Y/O RECLASIF.	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	7.477	11.179	(5.742)	(1.240)	11.674
Intereses	<u>9.116</u>	<u>50.158</u>	<u>(56.725)</u>	-	<u>2.549</u>
TOTAL	16.593	61.337	(62.467)	(1.240)	14.223

FORMUTECH S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Préstamo Bancario con vencimiento en Mayo del 2003, tasa de interés del 18% dividendos pagaderos mensualmente.	79.000
Préstamo Bancario con vencimiento en Enero del 2003, tasa de interés del 18% anual, dividendos pagaderos en forma mensual.	35.047
Préstamo Bancario con vencimiento en Abril del 2003 al 16% anual, dividendos pagaderos trimestralmente.	12.288
(-) Porción Corriente	<u>(96.970)</u>
<i>Sub-Total</i>	29.365
Compañía Relacionada	82.952
Accionistas	<u>203.661</u>
TOTAL	<u>315.978</u>

Las obligaciones con accionistas y compañías relacionadas no generan intereses.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 30.800 acciones con un valor nominal unitario de U\$ 1,00 cada acción.

Con fecha Octubre 5 del 2000 se aumento el capital social según Resolución No. 01G-DIC-0001512, e inscrita en el Registro Mercantil en Marzo 26 del 2001.

16. APORTES AUMENTO DE CAPITAL

Según comprobante de ingreso con fecha Agosto del 2001, los accionistas realizaron un aporte en efectivo por el valor de U\$ 17.109.