

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Accionistas de
DINAMAR S. A.
Ciudad. -*

Hemos Auditado el Balance General adjunto de DINAMAR S. A. al 31 de Diciembre del 2001, los Estados de Perdidas y Ganancia, Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y por consiguiente los cambios en la situación financiera por el periodo comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2001.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoria.

Esta revisión de auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoria sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoria debe incluir los siguientes aspectos:

- ♦ Un examen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.*
- ♦ Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;*

- ♦ Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoria efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

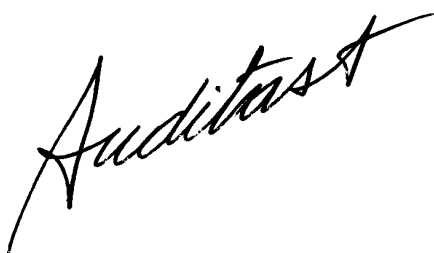
*En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DINAMAR S. A.***

Los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el periodo comprendido en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con las normas y practicas contables establecidas en el Ecuador.

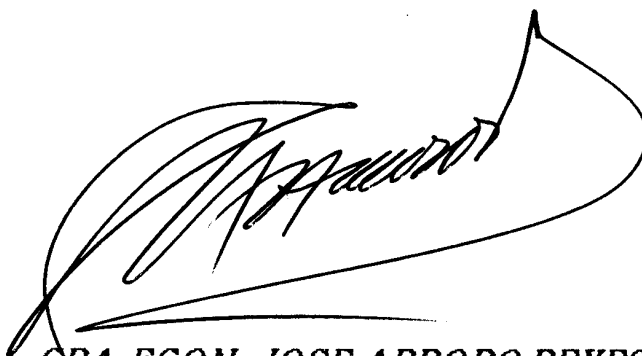
Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente

30 de Octubre del 2002

AUDITASA S. A.



SC-RNAE No 2-319



CPA.ECON. JOSE ARROBO REYES
CPA.REG.NAC.No 8940

DINAMAR S. A.
BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dolares)

ACTIVO	NOTAS	
<i>Caja - Bancos</i>	3	8.796,10
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar</i>	4	-14.136,73
<i>Inventarios</i>	5	250.942,53
<i>Importaciones en Transito</i>	6	39.075,98
<i>Pagos Anticipados</i>	7	<u>20.950,07</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		305.627,95
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	8	
<i>Activos Fijos</i>		553.761,97
<i>(-) Depreciacion Acumulada</i>		<u>-143.066,25</u>
TOTAL ACTIVO FIJO		410.695,72
ACTIVOS DIFERIDOS		<u>92.213,20</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>808.536,87</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DINAMAR S. A.
BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

NOTAS

PASIVO CORRIENTE

<i>Cuentas por Pagar</i>	9	121.879,63
<i>Documentos por Pagar</i>	10	659.348,24
<i>Pasivos Acumulados</i>	11	<u>25.006,04</u>

TOTAL DEL PASIVO **806.233,91**

PATRIMONIO

<i>Capital Pagado</i>	12	2.000,00
<i>Reserva Legal</i>		130,38
<i>Resultado Presente Ejercicio</i>		172,58

TOTAL DEL PATRIMONIO **2.302,96**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **808.536,87**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DINAMAR S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

VENTAS	417.482,22
(-) COSTO DE VENTAS	<u>332.823,91</u>
UTILIDAD BRUTA	84.658,31
GASTOS OPERACIONALES	
<i>Gastos Administrativos</i>	<i>84.830,89</i>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	172,58
(-) 15% Utilidad Trabajadores	25,89
	146,69
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>36,67</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>110,02</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DINAMAR S. A.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

	<i>CAPITAL</i>	<i>RESERVAS</i>	<i>UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES</i>	<i>TOTAL</i>
<i>SALDO AL 31 - DIC- 00</i>	200,00		204,53	404,53
<i>Incremento Capital</i>	1.800,00			1.800,00
<i>Trnasferencias de Cuentas</i>		130,38		130,38
<i>Varias Aplicaciones</i>			-31,95	-31,95
<i>Aplicacion Extraordinaria</i>				-140,63
<i>Utilidad Presente Ejercicio</i>				172,58
<i>SALDO AL 31 - DIC - 01</i>	<u>2.000,00</u>	<u>130,38</u>	<u>172,58</u>	<u>2.302,96</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DINAMAR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en Dólares)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE
 DE OPERACIONES**

Utilidad del Ejercicio	172,58
Mas Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciación Neta	<u>45.499,01</u>
Total del Capital proveniente de Operaciones	45.671,59
Disminucion Pasivo a Largo Plazo	-431.827,77
Disminucion de Activo Diferido	-92.913,20
Disminucion de Activos Fijos	<u>-703,30</u>
Disminución en el Capital de Trabajo	-479.772,68
Resumen de Cambios en el Capital de Trabajo Aumento (Disminucion)	
Efectivo en Caja y Bancos	-17.557,90
Cuentas y Doc. Por Cobrar	57.455,46
Inventarios	198.676,00
Otros Activos	-19.410,47
Cuentas y Doc. Por Pagar	-19.841,87
Deudas Sociales y Fiscales	<u>-679.093,96</u>
Disminucion en el Capital de Trabajo	-479.772,68
Saldo al Inicio del Año	20.833,28
Saldo al Fin de Año	500.605,96

DINAMAR S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

FLUJO EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

<i>Utilidad Neta</i>	172,58
<i>- Compras de Inventarios</i>	198.676,06
<i>- Pagado a Proveedores</i>	19.841,87
<i>- Pagos a Empleados y Otros</i>	21.949,83
<i>- Pagos por Adquisiciones de Activos</i>	116.382,33
<i>- Ajustes a Partidas Ordinarias</i>	<u>759.159,38</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION **1.116.182,05**

<i>Desembolsos por Obligaciones</i>	684.354,28
-------------------------------------	------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

<i>Aumento en las Cuentas por Pagar a Largo Plazo</i>	431.827,77
---	------------

<i>Disminucion Neto del Efectivo</i>	-17.557,90
--------------------------------------	------------

SALDOS AL INICIO DEL AÑO **26.354,00**

SALDOS AL FIN DEL AÑO **8.796,10**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DINAMAR S. A.

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

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La Compañía DINAMAR S. A. se constituyo en la ciudad de Guayaquil el 19 de Mayo de 1994 sus objetivos serán: a) la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de productos farmacéuticos y afines b) también de repuestos partes y piezas de automotores equipo pesado y caminero c) también se dedicara a la construcción de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y /o practicas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los principios normas de contabilidad y normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador.

PROPIEDADES Y EQUIPÓS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición más la corrección monetaria, según la Norma de Contabilidad No 17

Las ganancias o perdidas por retiros o ventas de activos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los Activos reemplazados se dan de baja en libros.

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

INVENTARIOS

Los Inventarios se clasifican en función a sus características y empleo. El consumo de las partes para instalación, acometidas de clientes nuevos y mantenimiento de las redes existentes se carga al costo de operación,

y los materiales empleados en la aplicación de la red se registran como parte del costo de la red

PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

En vista de que al cierre del ejercicio del año 2001 los resultados fueron: US \$ 41,176.25 correspondiendo a los Trabajadores el 15% US \$ 6,176.44

3.- CAJA BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001 se presento de la siguiente manera:

CAJA		45,84
BANCOS LOCALES		6.506,32
FILANBANCO K G	300,05	
GUAYAQUIL	<u>6.206,27</u>	
BANCOS EXTRANJERO		2.243,94
LLOYDS BANK	132,60	
CAJA EFECTIVO DOLARES	1.031,66	
PREVISORA DOLARES	216,95	
CITY BANK DOLARES	<u>862,73</u>	
TOTAL DE CAJA BANCOS		8.796,10

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2001 se presento de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR	12.209,38	
DEUDORES VARIOS	-142.813,74	
OTRAS CUENTA POR LIQUIDAR	114.205,35	
VARIAS CUENTAS POR COBRAR	<u>2.262,28</u>	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		-14.136,73

5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2001 la cuenta se presento de la siguiente manera:

<i>PRODUCTOS TERMINADOS</i>	<i><u>250.942,53</u></i>
<i>TOTAL DEL INVENTARIO</i>	<i>250.942,53</i>

6.- IMPORTACIONES EN TRANSITO

Al 31 de Diciembre del 2001 la cuenta se presento de la siguiente manera:

<i>SUN BANK</i>	<i><u>39.075,98</u></i>
<i>TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO</i>	<i>39.075,98</i>

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2001 la cuenta se presento de la siguiente manera:

<i>ANTICIPOS A COMISIONES</i>	<i>11.123,82</i>
<i>A EMPLEADOS</i>	<i>7.890,96</i>
<i>SEGUROS</i>	<i>55,23</i>
<i>IMPUESTOS</i>	<i>892,69</i>
<i>INTERESES</i>	<i>348,96</i>
<i>DEPOSITOS EN GARANTIAS</i>	<i><u>638,41</u></i>
<i>TOTAL PAGOS ANTICIPADOS</i>	<i>20.950,07</i>

8.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2001 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes

DINAMAR S. A.

8.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2001, los Activos Fijos estaban compuestos de la siguiente manera:

CONCEPTOS - DETALLES	SALDOS 31-Dic-00	ADICIONES AJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	% SOBRE COSTO	SALDOS 31-Dic-01
Terrenos		18.550,00			18.550,00
Edificios, e Instalaciones		23.696,33		10%	23.696,33
Construcciones en Proceso		2.987,78		10%	2.987,78
Maquinarias	428.379,64		-15.447,40	10%	412.932,24
Muebles y Enseres		4.413,31		10%	4.413,31
Vehiculos	9.000,00	31.248,00		5%	40.248,00
Equipos de Oficina		1.934,31		5%	1.934,31
Otros Activos Fijos		49.000,00		10%	49.000,00
TOTAL COSTO	437.379,64	80.895,42	-15.447,40		553.761,97
(-) Depreciacion Acumulada	-25.980,62		-117.085,63		-143.066,25
ACTIVO FIJO NETO:	411.399,02	80.895,42	-132.533,03		410.695,72

La Compañía Deprecia sus Activos Fijos de acuerdo a Normas y Leyes emitidas en la Republica del Ecuador

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 la cuenta se presento de la siguiente manera:

MONTACHEN	41.329,63	
AMERICA IMPORT EXPORT	<u>80.550,00</u>	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		121.879,63

10.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 la cuenta se presento de la siguiente manera:

INVESPLAN	87,19	
MAQ. SELLADORA ROAN/EXT D. GUEVARA	26.000,00	
MAQ. EXT/GBL D5 LOLA GUEVARA	5.500,00	
MAQ. SELLADORA 1100 A. TOBAR	17,50	
EXTRUSORA KIEFFEL No. 9 V. MORAN	6.000,00	
JOSE JORGGE ALAVA CD	10.353,00	
GEORGE SONNENHOLZNER	78.006,98	
TAMARA GARZON CD	8.210,10	134.174,77
ACREEDORES VARIOS WALTER QUEZADA	30.000,00	
F. F. COMPAÑIA	211.131,39	
ACREEDORES VARIOS LUIS GARZON	121.613,58	
OTROS ACREEDORES ALEXANDRA BANCHONG	8.000,00	
ACREEDORES VARIOS MERCOB, ALTIERI Y LIVEC S. A.	-4.237,16	
ACREEDORES DEL EXTERIOR OLD KENT MORTGAGE	52.100,36	
ANGLO AUTOMOTRIZ	55.380,00	473.988,17
NORMA DE GARZON	16.000,00	
XAVIER GARZON	-314,70	
MERCEDES DE GARZON	<u>35.500,00</u>	<u>51.185,30</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		659.348,24

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2001 la cuenta se presento de la siguiente manera:

BENEFICIOS A EMPLEADOS	23.726,84
IMPUESTOS VARIOS POR PAGAR	<u>1.279,19</u>
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS	25.006,03

12.- CAPITAL SOCIAL

CAPITAL SOCIAL	
CAPITAL PAGADO	800,00
APORTE FUTURAS CAPITALIZACION	<u>1.200,00</u>
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL	2.000,00

13- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (30 de Octubre del 2002) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía "DINAMAR S. A." hayan sufrido efectos significativos sobre dichos estados financieros.