

Econ. EFREN HERNANDEZ VARELA

Cuenca, ABR. 5 2002

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
R E E S E S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía

R E E S E S. A.

al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación

Rumichaca No. 828 - 4o. Piso - Ofic. 401
Telf. 2302524-2204206-2381214 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

financiera de

R E E S E S. A.

al 31 de Diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Efrén Hernández Varela
Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

R E E S E S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001 - 2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>		<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-2000</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>		<u>Valores</u>
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	1.114.228.73	99.97		1.089.827.29
Caja y Bancos	32.709.67	2.93		20.544.92
Ctas. y Docu. Cobrar	286.515.77	25.71	2	151.609.90
Res. Ctas. Incobr.	(6.502.95)	(0.58)	2	(3.647.29)
Invent. Produc. Termin.	723.411.12	64.91	3	918.917.03
Otras Ctas. Cobrar	76.919.44	6.90	2	774.92
Pagos Anticipados	1.175.68	0.11		1.627.81
ACTIVO FIJO	296.35	0.03		345.90
Muebles & Enseres	437.20	0.04	4	437.20
Equipo.	58.30	0.01	4	58.30
	495.50	0.05		495.50
Deprec. Acumuladas	(199.15)	(0.02)	4	(149.60)
TOTAL DEL ACTIVO	1.114.525.08	100.00		1.090.173.19

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

R E E S E S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001 - 2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>		<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-2000</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>		<u>Valores</u>
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	784.651.20	70.40		103.777.21
Proveedores	954.50	0.09		954.50
Prest. por Pagar	749.342.28	67.23		---
Ot. Ctas Pagar	29.989.03	2.69		100.819.78
Impto Reten. Pagar	4.365.39	0.39		2.002.93
Deudas Soc. y Fisc.	---	--		---
PASIVO LARGO PLAZO				
Ctas. y Docum. Pagar	---	--	6	686.540.94
TOTAL DEL PASIVO	784.651.20	70.40		790.318.15
Patrimonio				
Capital Social	72.00	0.01		72.00
Aporte Fut. Capitaliz.	---	--		---
Reserva de Capital	299.783.04	26.90		303.354.44
Utilidad Años Anter.	---	--		---
Utilid.Prte.Ejerc.	30.018.84	2.69		(3.571.40)
TOTAL PATRIMONIO	329.873.88	29.60		299.855.04
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.114.525.08	100.00		1.090.173.19

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

R E E S E S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - Años 2001-2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>		<u>Dic-31-2000</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Valores</u>
VENTAS NETAS	375.192.96	100.00	235.572.68
COSTO DE VENTAS			
Invent. Inicial	918.916.94	244.92	1.031.065.86
Compras	63.517.11	16.93	33.819.73
	-----	-----	-----
Disponible	982.434.05	261.85	1.064.885.59
Invent. Final	719.434.65	191.75	918.916.94
	-----	-----	-----
COSTO DE VENTAS	262.999.40	70.10	145.968.65
UTILIDAD BRUTA	112.193.56	29.90	89.604.03
Gastos Administración	6.028.03	1.61	4.991.48
Gastos Ventass	9.072.84	2.42	4.578.16
Gastos Financieros	---	--	---
UTILIDAD OPERACIÓN	97.092.69	25.87	80.034.39
Otros Ingresos	29.690.91	7.91	143.808.15
Otros Egresos	96.764.76	25.79	227.413.94
UTILID. ANTES 15 %	30.018.84	7.99	(3.571.40)
Partic. Trabajadores	4.502.82	1.20	---
Impuesto a la Renta	6.379.00	1.70	---
UTILIDAD PRTE EJERC.	19.137.02	5.09	(3.571.40)

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

R E E S E S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>Dic-31-2001</u>
Capital Social	72.00	---	72.00
Aporte Fut. Capitaliz.	---	---	---
Reserva de Capital	303.354.44	(3.571.40)	299.783.04
Util. Ejerc. Anterior.	---	---	---
Utilid.Prte.Ejerc.	(3.571.40)	33.590.24	30.018.84
TOTAL PATRIMONIO	299.855.04	30.018.84	329.873.88

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

R E E S E S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Valores en U. S. Dólares

Flujo de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del Ejercicio	30.018.84
Ajustes por	
Gastos que no constituyen desembolsos	
Reserva Créditos Incobtables	2.855.66
Depreciaciones	49.55
Ingresos que no constituyen cobros	0

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en capital de trabajo	32.924.05
Incremento en Ctas. y Docum. Cobrar	(211.050.39)
Disminución en Inventarios	195.505.91
Disminución en Pagos Anticipados	452.13
Disminución en Ctas. y Docum. Pagar	(70.830.75)
Incremento en Deudas Soc. y Fisc.	2.362.46
Disminución en Pasivo Largo Plazo	(686.540.94)

Efectivo Neto proveniente de activ. Operat.	(737.177.53)
Flujo de Efectivo en actividades de inversión	0
Flujo de Efectivo en actividades de financiamiento	
Incremento en Préstamos bancarios	749.342.28

Efectivo neto usado en activ. financiamiento	749.342.28

Aumento Neto en Efectivo y sus equivalentes	12.164.75
Efectivo y sus equivalentes al inicio periodo	20.594.92

Efectivo y sus equivalentes al final periodo	32.709.67

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

R E E S E S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Cargos que no afectan al capital	
de Trabajo: Depreciaciones	49.55
Incremento Pasivo Largo Plazo	---
Utilidad del Ejercicio	30,018.84

	30.068.39

Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición activos fijos	---
Pérdida del Ejercicio	---
Disminución Pasivo Largo Plazo	686.540.94

Incremento en el Capital de Trabajo	(656.472.55)

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los Activos Corrientes:	
Caja y Bancos	12.164.75
Ctas. y Docum. Por Cobrar	208.194.73
Inventarios	(195.505.91)
Pagos Anticipados	(452.13)

	24.401.44

(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes:	
Ctas. y Docum. Por Pagar	(678.511.53)
Deudas Sociales y Fiscales	(2.362.46)

	(680.873.99)

Incremento en el Capital de Trabajo	(656.472.55)

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

R E E S E S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	32.709.67	20.544.92	12.164.75
Ctas.y Docum.Cobrar	286.515.77	151.609.90	134.905.87
Res. Ctas. Incobr.	(6.502.95)	(3.647.29)	(2.855.66)
Invent.Produc.Term.	723.411.12	918.917.03	(195.505.91)
Otras Ctas. Cobrar	76.919.44	774.92	76.144.52
Pagos Anticipados	1.175.68	1.627.81	(452.13)
TOT. ACT. CORRIENTE	1.114.228.73	1.089.827.29	24.401.44
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	954.50	954.50	---
Préstamos por Pagar	749.342.28	---	749.342.28
Ot. Ctas. Pagar	29.989.03	100.819.78	(70.830.75)
Imptos.Retén.Pagar	4.365.39	2.002.93	2.362.46
Deudas Soc. y fisc.	---	---	---
TOT. PAS. CORRIENTE	784.651.20	103.777.21	680.873.99
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	329.577.53	986.050.08	(656.472.55)

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

R E E S E S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 Valores en U. S., Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Muebles & Enseres	437.20	437.20	---
Equipo..	58.30	58.30	---
	-----	-----	-----
Deprec. Acumuladas	495.50 (199.15)	495.50 (149.60)	---
TOT. ACT. NO CORRTE.	296.35	345.90	(49.55)
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO	---	686.540.94	(686.540.94)
PARTIC. ACCION.			
Capital Social	---	---	---
Util.Ejerc.Anter.	---	---	---
Util.prste.Ejerc.	30.018.84	(3.571.40)	33.590.24
Reserva de Capital	299.783.04	303.354.44	(3.571.40)
	-----	-----	-----
	329.801.88	299.783.04	30.018.84
TOT. PAS.NO CORRTE.	329.801.88	986.323.98	(656.522.10)
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	329.505.53	985.978.08	(656.472.55)

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

R E E S E S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Valores en Suces

NOTA No. 1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art.5 de la Resolución No.89.1.7.3.0017 de la Superintendencia de Compañías. Fueron preparados en base al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado.

D) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo más las reva

valorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre las transacciones que originan el crédito.

En este rubro no se incluye la provisión para cuentas dudosas y su saldo al 31 de Diciembre de 2001 asciende a la suma de

Cuentas por Cobrar	286.515.77
Otras Cuentas por Cobrar	76.919.44
Reserva Créditos Incobrables	(6.502.95)
Suman	356.932.26

NOTA No. 3.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre de 2001, fueron:

Inventario Produc. Terminados	723.411.12
Mercaderías en Tránsito	---
Suman	723.411.12

NOTA No. 4.- PROPIEDADES.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2001:

Muebles & Enseres	437.20
Equipos	58.30

	495.50
Deprec. Acumulada	(199.15)

Total Activo Fijo Neto	296.35

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes

Instalaciones, Maquinarias y Equipos	10 %
---	------

con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo revalorizado de los activos fijos durante su vida útil.

NOTA No. 5.- CARGOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre de 2001 la empresa no presenta saldos en estos rubros.

NOTA No. 8.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

R E E S E S. A. presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2001:

Cuentas y Documentos Pagar	0
----------------------------	---

NOTA No. 7.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

La empresa no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes al 31 de diciembre de 2001.

NOTA No. 8.- PROVISIONES

La empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal. No se ha hecho la provisión para pago de Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores por no existir resultados económicos en 2001

NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

Al 31 de Diciembre de 2001 la empresa no ha incrementado el monto de su Reserva legal ni en su Reserva Facultativa

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 11.- RECLASIFICACIONES.

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de los estados financieros han sido reclasificados.