



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, mayo 31 del 2002

A los miembros del Directorio y
accionistas de

ORGANIZACION COMERCIAL E INDUSTRIAL OCIDIPAZ S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Organización Comercial e Industrial OCIDIPAZ S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se menciona en la Nota 9 – 3, la compañía procedió a reclasificar el saldo de la cuenta Caja General por US \$ 52.885,66 a la cuenta por Cobrar a la Compañía Relacionada Impordipaz Cía. Ltda., y no se pudo verificar la razonabilidad de la misma al no cruzar la liquidación de dicho saldo con las cuentas bancarias.
4. No pudimos verificar la toma física de los inventarios por cuanto nuestra auditoría se realizó con fecha posterior al mismo, si bien dichos saldos concuerdan con los registros contables, no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría para poder concluir respecto de la razonabilidad de los mismos, así como de la eventual existencia de otras operaciones diferentes de las registradas en los libros de la compañía.
5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de Organización Comercial e Industrial OCIDIPAZ S.A. Al 31 de diciembre del 2.001, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Paredes Santos & Asoc.

Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de Compañías 327

Rodriguez
Lcda. Rodri Cruz G
Socia

ORGANIZACION COMERCIAL E INDUSTRIAL OCIDIPAZ S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		(2,142.31)
Inversiones temporales		-
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	532,674.03	
Accionistas	675.00	
Empleados	385.58	
(-) Provision ctas incobrables	<u>(5,320.96)</u>	528,413.65
Inventarios		883,468.42
Otros activos corrientes		<u>152,287.87</u>
Total del activo corriente		<u>1,562,027.63</u>

MAQUINARIAS Y EQUIPOS

257,187.33

ACTIVOS DIFERIDOS

2,063.96

Total del Activo

1,821,278.92

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar		
Proveedores	1,087,867.28	
Compañías relacionadas	<u>485,621.80</u>	1,573,489.08
Obligaciones patronales		7,880.47
Impuestos por pagar		<u>14,956.61</u>
Total del pasivo corriente		<u>1,596,326.16</u>

PATRIMONIO (ver estado adjunto)

224,952.76

Total Pasivo y Patrimonio

1,821,278.92

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Carlos Pazmiño
GERENTE GENERAL


Lcdo. Gonzalo Proaño
CONTADOR

ORGANIZACION COMERCIAL E INDUSTRIAL OCIDIPAZ S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

Ventas netas		
Ventas brutas	1,930,603.47	
(-) Descuento en ventas	(4,292.29)	
	<hr/>	1,926,311.18
(-) Costo de producción y ventas		<u>(1,858,535.64)</u>
Utilidad bruta		67,775.54
Gastos operativos		
De ventas	(21,077.14)	
De administración	(121,484.36)	
Financieros	<u>(1,707.94)</u>	(144,269.44)
 		<hr/>
Pérdida operacional		(76,493.90)
Otros ingresos		<u>1,446.66</u>
Pérdida del ejercicio		(75,047.24)

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Carlos Pazmiño
GERENTE GENERAL


Lcdo. Gonzalo Proaño
CONTADOR

ORGANIZACION COMERCIAL E INDUSTRIAL OCIDIPAZ S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial al 01-01-2001	-
Constitución compañía Aportes socios	100,000.00
Constitución compañía Aportes socios	<u>200,000.00</u>
	300,000.00

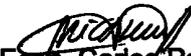
RESULTADOS

Saldo inicial al 01-01-2001	-
Pérdida ejercicio 2001	<u>- 75,047.24</u>
	- 75,047.24

RESUMEN

Constitución compañía feb. 2001	300,000.00
Pérdida del ejercicio 2001	<u>- 75,047.24</u>
Total patrimonio al 31-12-2001	224,952.76

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Carlos Pazmiño
GERENTE GENERAL


Lcdo. Gonzalo Proaño
CONTADOR

ORGANIZACION COMERCIAL E INDUSTRIAL OCIDIPAZ S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresados en dólares)**

Fondos generados por actividades de operación:	
Pérdida del ejercicio	(75,047.24)
Mas - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	16,267.67
Provisión cuentas dudosas	5,320.96
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(533,734.61)
Inventarios	(683,468.42)
Otros activos corrientes	(152,287.87)
Cuentas y documentos por pagar	1,087,867.28
Gastos acumulados por pagar	<u>22,837.08</u>
Fondos netos generados en las operaciones	(312,245.15)
Fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento neto de maquinarias y equipos	(173,455.00)
Incremento activos diferidos	<u>(2,063.96)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(175,518.96)
Fondos de las actividades de financiamiento:	
Préstamos compañías relacionadas	485,621.80
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>485,621.80</u>
Disminución neta de fondos	(2,142.31)
Saldo inicial caja	-
Saldo final de caja	<u><u>(2,142.31)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Carlos Pazmiño
GERENTE GENERAL


Lcdo. Gonzalo Proaño
CONTADOR

ORGANIZACION COMERCIAL OCIDIPAZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 11 de diciembre del 2000 con el objeto de importar, convertir y distribuir papeles en general; importar maquinaria para artes gráficas, insumos y repuestos para estas maquinarias y proporcionar servicios de diferente naturaleza que requiera la industria gráfica. Inició sus operaciones en el mes de junio del 2001.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las siguientes son las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares.

b. Ingresos, costos y gastos

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas y los costos y gastos cuando se causan.

c. Inventarios

Los inventarios de papel y cartulina, se muestran al valor de la última compra, el cual no excede su valor de mercado.

El valor contable de los inventarios, es utilizado para determinar el costo de ventas y se basa en el costo histórico, determinado mediante el método de costo promedio.

Los ajustes resultantes por las diferencias determinadas en el inventario físico de fin de año se cargaron a resultados. La compañía ajustó como parte del costo de producción la pérdida por el faltante de dicho inventario por US \$ 169.478,92.

d. Maquinarias y equipos

Se muestran al costo de adquisición más los gastos de importación, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001 comprende \$ 532.674,03 y entre los principales están:

	<u>US \$</u>
Maxigraf	61,961.14
Olivares Gabriel	16,800.96
Incopel	20,164.88
Dispapel	12,116.87
Luis Pazmiño	21,190.29
Disbraco	11,050.10
Novograf	7,565.97
Impresores cuatro	10,392.32
Patricia Velez	13,727.20
Peñaca	11,872.27
Offset Abad	10,509.27
Gráficas arboleda	8,918.71
Raúl Jaramillo	22,005.30
Otros clientes menores	304,398.75
	<u>532,674.03</u>

El promedio de recuperación de cartera está entre 90 y 120 días.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende US \$ 883.468,42 correspondiente al inventario de papel y cartulina.

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

	<u>US \$</u>
Impuestos anticipados	12,384.94
Seguros anticipados	4,222.35
Importaciones por liquidar (a)	131,098.97
Anticipos a proveedores	4,581.61
	<u>152,287.87</u>

(a) Corresponde a importaciones aún no liquidadas de papel y cartulina y el detalle es el siguiente:

<u>Proveedor</u>	<u>Producto</u>	<u>US \$</u>
Torraspapel	Papel químico	25,292.59
Propal	Papel bond	25,342.24
Propalfinos	Papel fino	14,564.34
Baca	Cartulina plegable	38,432.93
Otros menores		27,466.87
		<u>131,098.97</u>

NOTA 6 - MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende:

	<u>US \$</u>	<u>Tasa dep.</u> <u>%</u>
Muebles y Enseres	6,353.00	10
Equipos de oficina	1,807.00	10
Equipos de computación	23,000.00	33
Maquinaria	194,195.00	10
Vehículos	48,100.00	20
	<u>273,455.00</u>	
(-) Dep. acumulada	<u>- 16,267.67</u>	
Total activos fijos al 31-12-2001	257,187.33	

El movimiento del rubro en el año 2001 es el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial de constitución feb.01	100,000.00
Adiciones 2001	173,455.00
(-) Gasto dep. del año	- 16,267.67
Saldo al final del año	<u>257,187.33</u>

NOTA 7 – PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2001 comprende US \$ 1'011.984,08 que corresponde a saldos por pagar por las importaciones de papel y cartulina y son los siguientes:

	<u>US \$</u>
Baca	66,740.32
H.Industries	43,695.36
JAC	12,950.00
Overseas	15,416.96
Propal	639,977.95
Propalfinas	43,233.96
Southeastern	19,618.77
Torslanda	16,144.96
Tricom	52,534.30
Racolta	76,378.91
Torraspapel	<u>25,292.59</u>
	1,011,984.08

NOTA 8 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las siguientes son las transacciones que Organización Comercial e Industrial OCIDIPAZ S.A., mantiene con la compañía Importadora IMPORDIPAZ CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001.

Cuenta por pagar a Impordipaz Cía. Ltda. US \$ 485.621,80

1. Corresponde al saldo por pagar por concepto de compra de papel y cartulina a nivel local y por importación de la maquina de prensa digital Indigo.
2. Incluye en este saldo la compensación del saldo por cobrar que se mantenía a Impordipaz Cía. Ltda., por ciertos gastos de operación pagados por Ocidipaz S.A.
3. Incluye débito el saldo que se mantenía en la cuenta Caja General por US \$ 52.885,66 el mismo que no se pudo verificar su razonabilidad por no existir la liquidación de dicho saldo vs. las cuentas bancarias.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de Organización Comercial e Industrial OCIDIPAZ S.A., corresponde a US \$ 300.000 al 31 de diciembre del 2001, consistente en 300.000 acciones de US \$ 1 cada una.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (31 de mayo del 2002), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.