

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
BANLOW S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de BANLOW S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de BANLOW S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANLOW S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 22, 2002



BANLOW S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A C T I V O	DIC-2001		DIC-2000	
	\$	% DEL TOTAL	\$	% DEL TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	97,883	7.9	125,705	10.8
Inversiones	355,000	28.6	405,267	34.8
Cuentas por Cobrar	208,047	16.8	222,047	19.0
Inventarios	446,959	36.0	296,823	25.5
Total	1,107,889	89.2	1,049,842	90.1
FIJO-COSTO:				
Total al Costo	57,525	4.6	37,716	3.2
Depreciación Acumulada	12,337	1.0	3,116	0.3
ACTIVO FIJO NETO	45,188	3.6	34,600	3.0
CARGOS DIFERIDOS	78,929	6.4	72,513	6.2
ACTIVOS INTENGIBLES	9,364	0.8	8,755	0.8
TOTAL DEL ACTIVO	1,241,370	100.0	1,165,710	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
proveedores	377,655	30.4	242,919	20.8
Otras Ctas. por Pagar	75,173	6.1	224,188	19.2
Participación Laboral	4,299	0.3	7,328	0.6
Impuesto sobre la Renta	3,654	0.3	10,382	0.9
Total	460,781	37.1	484,817	41.6
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos del Exterior	355,000	28.6	375,000	32.2
Préstamos Nacionales	100,000	8.1	0	0.0
Total	455,000	36.7	375,000	32.2
TOTAL PASIVO	915,781	73.8	859,817	73.8
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	160,760	13.0	160,760	13.8
Reserva Legal	7,881	0.6	4,766	0.4
Reserva Facultativa	7,881	0.6	4,766	0.4
Reserva de Capial	75,495	6.1	76,131	6.5
Utilidades no Distribuidas	52,864	4.3	28,323	2.4
Utilidad del Ejercicio	20,708	1.7	31,146	2.7
Total Patrimonio	325,589	26.2	305,892	26.2
TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL	1,241,370	100.0	1,165,709	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



BANLOW S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2001

	EJERCICIO 2001		EJERCICIO 2000	
	DOLARES	%	DOLARES	%
VENTAS NETAS	1,957,737	100.0	1,555,226	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	288,248	14.7	170,134	10.9
Reexpresión		0.0	49,042	3.2
Compras Locales	1,431,882	73.1	97,590	6.3
Importaciones	176,814	9.0	977,642	62.9
Inventario Final	446,959	22.8	288,018	18.5
Costo de Ventas	1,449,985	74.1	1,006,390	64.7
UTILIDAD BRUTA	507,752	25.9	548,836	35.3
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	256,341	13.1	310,869	20.0
Ventas	131,680	6.7	107,250	6.9
Total	388,021	19.8	418,119	26.9
UTILIDAD EN OPERACIONES	119,731	6.1	130,717	8.4
GASGOS FINANCIEROS	-93,575	-4.8	-35,378	-2.3
IMPUESTO 0.8% CC		0.0	-23,971	-1.5
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		0.0	-23,607	-1.5
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	2,506	0.1	1,095	0.1
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	28,662	1.5	48,856	3.1
PARTICIPACION LABORAL	-4,299	-0.2	-7,328	-0.5
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-3,654	-0.2	-10,382	-0.7
UTILIDAD NETA	20,708	1.1	31,146	2.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

BANLOW S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

D E T A L L E	AÑO 2001	AÑO 2000
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	20,708	31,146
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	9,221	2,712
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (aumento) en Cuentas por Cobrar	14,000	-134,309
Disminución (aumento) en Inventarios	-150,136	-66,401
Aumento (disminución) en Proveedores	134,736	138,047
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-149,015	193,573
Aumento (disminución) en Participación Laboral	-3,029	7,328
Aumento (disminución) en Impuesto a la Renta	-6,728	10,382
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-130,243	182,478
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en Activos Fijos	-19,809	-30,586
Aumento en Otros Activos	-7,026	-70,174
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-26,835	-100,760
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en Pasivos a Largo Plazo	80,000	323,363
Aumento (disminución) en el Patrimonio	-1,011	58,011
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	78,989	381,374
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	-78,089	463,092
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	530,972	67,880
Saldo al final del año	452,883	530,972

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

BANLOW S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA de CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2000	305,892	160,760	4,766	4,766	76,131	28,323	31,146
EJERCICIO 2001							
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0		3,115	3,115		24,916	-31,146
Ajustes Varios	-1,011				-636	-375	
Utilidad Neta del Ejercicio	20,708						20,708
TOTAL A DIC.31 DEL 2001	325,589	160,760	7,881	7,881	75,495	52,864	20,708

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

BANLOW S.A-
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, el 27 de Julio del año 1999.

NOTA 2.- SITUACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17).

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

La compraventa, distribución, representación, agencias, e importaciones de televisores, radios, amplificadores, computadoras, etc. Así como la fabricación de antenas para radios, televisores y antenas en general.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a) CAMBIO EN LA MONEDA DE REPORTE:

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de los Estados Unidos de América.

b) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

c) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

d) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

e) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

g) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

h) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA. 4 CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha. Luego las cifras ajustadas se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16 (NEC-16) que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir de Marzo 31 del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001, ascendió al 22.4% anual, de acuerdo a las publicaciones del INEC.

El estado de resultados del año 2000 incluye un cargo de US\$23,607 bajo la denominación de Resultado por Exposición a la Inflación, REI.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	202,106	217,350
Otras Cuentas por Cobrar	8,611	4,697
Provisión para Cuentas Incobrables	(2,670)	
Total	208,047	222,047

NOTA 6.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inventario de mercaderías en almacén	446,959	288,309
Mercaderías en tránsito		8,514
Total	446,959	296,823

NOTA 7.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Equipos Electrónicos	3,232	20,746
Equipo de Computación	24,877	
Equipos de Oficina	2,574	2,574
Muebles y Enseres	8,120	4,699
Herramientas	697	679
Instalaciones	1,659	943
Equipo Ambiental	2,456	1,192
Equipos de Limpieza	15	15
Equipo de Seguridad	5,383	2,852
Vehículos	708	708
Montacargas	7,804	3,309
Total	57,525	37,716
Depreciación Acumulada	12,337	3,116
NETO	45,188	34,600

NOTA 8.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACREEDOR		
Préstamos del Exterior	355,000	355,000
Préstamos de Accionistas	100,000	20,000
TOTAL	455,000	375,000

El préstamo del exterior es con una compañía panameña, a una tasa de interés del 16.0% anual, a 10 años plazo y está registrado en el Banco Central del Ecuador.

NOTA 10.- CAPITAL:

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2001 comprende 4.019.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de Dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2001 la Compañía, no registra variación en su Capital Suscrito y Pagado.

El 24 de Mayo del 2000 la Compañía registró un aumento de capital de 4.014.000.000 Sucres Ecuatorianos, equivalente a 160,560 Dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2001 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 3,115 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2000.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 registró por primera vez una Reserva Legal de \$4,766 que corresponde a la Utilidad Neta del ejercicio 1.999.

NOTA 13.- RESERVA DE CAPITAL:

La cuenta Reserva de Capital está conformada en su totalidad por la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

NOTA 14.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	2001	2000
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	28,662	48,856
Más: Gastos no deducibles	0	0
Utilidad Gravable	28,662	48,856
Participación Laboral	4,299	7,328
Utilidad Tributable	24,363	41,528
Provisión para Impuesto a la Renta	3,654	10,382

Para el año 2001 la Compañía provisionó el 15% y para el año 2000 provisionó el 25%.

NOTA 15. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 22 del 2002), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

ECON. MANUEL SUCO CARDENAS
CP 4128
SC - RNAE No.017

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
BANLOW S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de BANLOW S.A. al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio social y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de BANLOW S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANLOW S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,

Econ. Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 19, 2001

Manuel Arturo Saco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

OPINION TRIBUTARIA DEL AUDITOR EXTERNO

A los señores Accionistas de
BANLOW S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de **BANLOW S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio social y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Para dar cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, se procedió a efectuar un análisis detallado de las obligaciones a que está sujeto **BANLOW S.A.**

Por la naturaleza de sus actividades, **BANLOW S.A.** durante el ejercicio 2000 no fue sujeto pasivo del Impuesto a los Consumos Selectivos, ICE. **BANLOW S.A.** durante el ejercicio 2000 fue sujeto pasivo del Impuesto a la Renta, al Impuesto al Valor Agregado - IVA y a las Retenciones en la Fuente.

Durante todos los meses del año 2000, **BANLOW S.A.**, ha realizado las declaraciones mensuales del Impuesto al Valor Agregado - IVA y de las Retenciones en la Fuente.

En cuanto al Impuesto sobre la Renta, en su estado de resultados por el ejercicio 2000 ha provisionado la suma de \$10,382, que corresponde al 25.0 % sobre la utilidad neta percibida y gravable durante el ejercicio fiscal 2000.

El cumplimiento por parte de **BANLOW S.A.** 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.

Los Resultados de las pruebas **NO REVELARON** situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos mencionados en el párrafo anterior que, en mi opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de **BANLOW S.A.**

Atentamente,

Econ. Manuel Saco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No. 017

Guayaquil, Marzo 19, 2001

BANLOW S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A C T I V O	\$	% DEL TOTAL
CORRIENTE:		
Caja y Bancos	125,705	10.8
Inversiones	405,267	34.8
Clientes	217,350	18.6
Otras Ctas. por Cobrar	4,697	0.4
Inventarios	288,309	24.7
Mercaderías en Tránsito	8,514	0.7
Total	1,049,842	90.1
FIJO-COSTO:		
Total al Costo	37,716	3.2
Depreciación Acumulada	3,116	0.3
ACTIVO FIJO NETO	34,600	3.0
 CARGOS DIFERIDOS	 72,513	 6.2
 ACTIVOS INTENGIBLES	 8,755	 0.8
TOTAL DEL ACTIVO	1,165,710	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL		
PASIVO CORRIENTE:		
proveedores	242,919	20.8
Otras Ctas. por Pagar	223,348	19.2
Nóminas y Pasivos Acumulados	840	0.1
Participación Laboral	7,328	0.6
Impuesto sobre la Renta	10,382	0.9
Total	484,817	41.6
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Préstamos del Exterior	375,000	32.2
TOTAL PASIVO	859,817	73.8
PATRIMONIO SOCIAL:		
Capital Social	160,760	13.8
Reserva Legal	4,766	0.4
Reserva Facultativa	4,766	0.4
Reserva Revaloriz. Patrimonio	76,131	6.5
Utilidades no Distribuidas	28,323	2.4
Utilidad del Ejercicio	31,146	2.7
Total Patrimonio	305,892	26.2
TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL	1,165,709	100.0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANLOW S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2000

	\$	%
VENTAS NETAS	1,555,226	100.0
COSTO DE VENTAS:		
Inventario Inicial	170,134	10.9
Reexpresión	49,042	3.2
Compras Locales	97,590	6.3
Importaciones	977,642	62.9
Inventario Final	288,018	18.5
Costo de Ventas	1,006,390	64.7
UTILIDAD BRUTA	548,836	35.3
GASTOS DE OPERACION:		
Administración	310,868	20.0
Ventas	107,250	6.9
Total	418,119	26.9
UTILIDAD EN OPERACIONES	130,718	8.4
GASGOS FINANCIEROS	-35,378	-2.3
IMPUESTO 0.8% CC	-23,971	-1.5
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	-23,607	-1.5
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	1,095	0.1
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	48,856	3.1
PARTICIPACION LABORAL	-7,328	-0.5
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-10,382	-0.7
UTILIDAD NETA	31,146	2.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financiero

BANLOW S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DE 1999	210,499	200	160,560	0	0	17,965	0	31,774	
EJERCICIO 2000									
Transferencia Utilidad 1999	0			4,766	4,766			-9,532	
Ajustes según NEC-17	64,402					114,068	-55,902	6,236	
Aumento Capital Social	0	160,560	-160,560						
Compensación Saldo Deudor Reexp.Mon.	0					-55,902	55,902		
Otros Ajustes	-155					0		-155	
Utilidad Neta del Ejercicio	31,146								31,146
TOTAL A DIC.31 DEL 2000	305,892	160,760	0	4,766	4,766	76,131	0	28,323	31,146

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

BANLOW S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

D E T A L L E	\$
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:	
Utilidad Neta	31,146
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	2,712
Resultado por Exposición a la Inflación	23,607
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-134,594
Aumento en Inventarios	-66,401
Disminución en Otros Activos Corrientes	285
Aumento en Proveedores	138,047
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	192,733
Aumento en Pasivos Acumulados	840
Aumento en Participación Laboral	7,328
Aumento en Impuesto a la Renta	10,382
FLUJO NETO EN OPERACIONES	206,085
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en Activos Fijos	-30,586
Aumento en Otros Activos	-70,174
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-100,760
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	323,363
Aumento neto en el Patrimonio	34,404
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	357,767
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	463,092
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al Inicio del Año	67,880
Saldo al final del año	530,972

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

BANLOW S.A-
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, el 27 de Julio del año 1999.

NOTA 2.- TRANSFORMACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

La compraventa, distribución, representación, agencias e importaciones de televisores, radios, amplificadores, computadoras, etc. Así como la fabricación de antenas para radios, televisores y antenas en general.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

a) NUEVOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD ECUATORIANOS:

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, quince principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

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

b) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION Y LA DEVALUACION:

Para adoptar al nuevo esquema monetario de las empresas tanto en sus transacciones como en la preparación de sus estados financieros, el Superintendente de Bancos, el Superintendente de Compañías y la Directora General del Servicios de Rentas Internas emitieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) publicada en el Registro Oficial No.57 del Jueves 13 de Abril del 2000. En la NEC-17 se establecen las normas y procedimientos así las tablas de índices para ajustar los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, reconociendo los efectos de la devaluación y de la inflación desde el 31 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999; así como los efectos de la inflación desde el 31 de Diciembre de 1999 hasta el 31 de Marzo del año 2000.

Al 31 de Marzo del 2000 la empresa realizó los ajustes contables dando cumplimiento a lo dispuesto en la NEC-17, dando como efecto final una pérdida de US\$23,607.00.

c) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo adjunto.

d) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

e) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

f) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

g) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

h) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevaron en sucres hasta el 31 de Marzo del 2000, en esa fecha se aplicó la NEC-17 y a partir del 1 de Abril del 2000 los registros contables se llevan en dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA. 4 INVERSIONES TEMPORALES:

Las Inversiones temporales incluye principalmente acciones en compañías del exterior y son negociables a corto plazo.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	217,350
Empleados y Trabajadores	4,697
Total	222,047

NOTA 5.- PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS:

Por ser una empresa recién formada no ha realizado provisión para posibles cuentas incobrables.

NOTA 6.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Inventario de mercaderías en almacén	288,309
Mercaderías en tránsito	8,514
Total	296,823

NOTA 7.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	COSTO	DEP.ACUM.	V/LIBROS
Equipos electrónicos	20,746.09	1,437.42	19,308.67
Equipos de oficina	2,573.85	607.28	1,966.57
Muebles y Enseres	4,698.77	279.62	4,419.15
Herramientas	678.75	31.04	647.71
Instalaciones	943.11	83.06	860.05
Equipo Ambienal	1,192.03	164.71	1,027.32
Equipos de Limpieza	14,72	1.86	12.86
Equipos de seguridad	2,852.21	96.47	2,755.74
Vehículo	707.50	138.53	568.97
Montacarga	3,309.21	276.22	3,032.99
Total	36,716.24	3,116.21	34,600.03

NOTA 8.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2000, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1.999, la compañía registra pasivos a largo plazo por un total de \$375,000, detallados así:

ACREEDOR	TOTAL
Préstamos de Accionistas	20,000
Préstamos del Exterior	355,000
Total	375,000

El Préstamo del Exterior es con una compañía panameña, a un tasa de interés del 16.0% anual, a 10 años plazo y está registrado en el Banco Central del Ecuador.

NOTA 10.- CAPITAL:

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre del comprende 4.019.000 acciones ordinarias y nominativas de 1.000 sucres cada una. El Capital convertido a Dólares equivale a un total \$160,760 con un valor nominal de \$0.04 por cada acción.

El 24 de Mayo del 2000 la compañía registró un aumento de capital de 4.014.000.000 sucres, equivalentes a 160,560 Dólares de los Estados Unidos de América. El capital inicial era de 5 millones de sucres equivalentes a \$200 dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule hasta un 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 registró por primera vez una Reserva Legal de \$4,766 que corresponde a la Utilidad Neta del ejercicio 1.999.

NOTA 13.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, la Compañía debe pagar al Ministerio de Finanzas en concepto de Impuesto a la Renta sobre la Utilidad gravable. Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía ha provisionado la cifra de \$10,328, que corresponde al impuesto del 25.0 % sobre la Utilidad neta Gravable obtenida en el Ejercicio 2000, en cumplimiento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 19 del 2001), a excepción de la "Sentencia que con fecha 13 de Marzo del 2001 dictó el - Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas" no se han

producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros. Aun no es definitiva los dispuesto por el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas, ya que el Servicio de Rentas de Rentas puede apelar ante el Tribunal Constitucional. Decisión que tiene un efecto sobre el valor del Impuesto a la Renta del ejercicio 2000.

En esencia, el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas, dispuso la suspensión de la vigencia de la Resolución 921 emitida por el Servicio de Rentas Internas, SRI, que obligaba aplicar a los resultados del ejercicio 2000 el efecto neto de los ajustes realizados bajo la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), bajo la cuenta contable denominada "RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION".

ECON. MANUEL SUCO CARDENAS
CP 4128
SC - RNAE No.017