



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Socios de la Compañía
PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera reexpresado por Corrección Monetaria de la Compañía **PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio 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 dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y/o las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC aplicados y de las estimaciones significativas 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.
3. La Compañía ha presentado sus estados financieros según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, numeral 7; sin establecer comparaciones de las cuentas del balance general y del estado de resultados con las del año inmediato anterior, debido fundamentalmente a que en el ejercicio económico de 1999, los balances se presentaron en sucres (S/.) que tuvo diferentes cotizaciones con relación al dólar estadounidense durante ese período.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

5. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota No. 3 a los estados financieros, el 13 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares estadounidenses.

Legalizado por:



Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 3.089

Quito, marzo 15, 2002.

Adolfo C. Hola.

Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro de enero al 31 de diciembre del 2000

I. ESTADOS FINANCIEROS

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
REEXPRESADO POR CORRECCION MONETARIA INTEGRAL
(EN DOLARES USA)**

ACTIVO

CORRIENTE

Efectivo y equivalentes de efectivo	3.729,88
Cuentas por cobrar comerciales, neto	145.163,23
Otras cuentas por cobrar	14.916,19
Impuestos anticipados	6.197,96
Inventario	264.943,48
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	434.950,74

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad, planta y equipo (Neto)	78.936,22
Otros activos	23.455,33
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	102.391,55

TOTAL ACTIVOS

537.342,29

PASIVOS

CORRIENTE

Préstamos corto plazo	107.500,00
Cuentas por pagar comerciales	7.432,91
Otras cuentas por pagar	118.342,77
Impuestos por pagar	49.745,04
Prestaciones sociales	30.470,98
TOTAL PASIVO CORRIENTE	313.491,70
TOTAL PASIVOS	313.491,70

PATRIMONIO

Capital Social	44.000,00
Reservas	65.617,36
Utilidad del ejercicio	114.233,23
TOTAL PATRIMONIO	223.850,59
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	537.342,29

Las notas son parte de los estados financieros

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Periodo: 1ro de enero al 31 de diciembre del 2000

**ESTADO DE RESULTADOS
(EN DOLARES USA)**

INGRESOS

OPERACIONALES

Ventas 1.320.924,63

COSTO DE VENTAS

Costo de ventas 971.773,20

Utilidad bruta 349.151,43

EGRESOS

Gastos de ventas 116.042,83

Gastos administrativos 82.911,78

Total gastos 198.954,61

Utilidad operacional 150.196,82

MOVIMIENTO NO OPERACIONAL

Gastos financieros -14.224,27

Otros ingresos 21.448,46

Resultado por Exposición a la Inflación 21.768,37

**Utilidad después del Resultado por Exposición a la Inflación
y antes de la participación de empleados e impuesto a la renta 179.189,38**

Participación de empleados en las utilidades 26.878,41

Impuesto a la renta 38.077,74

Utilidad neta del período 114.233,23

Las notas son parte de los estados financieros

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro de enero al 31 de diciembre del 2000

**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS
(EN DOLARES)**

Materia Prima y Empaque

Inventario inicial	93.661,61
(+) Compras locales	<u>1.001.675,00</u>

TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA	1.095.336,61
---------------------------------------	---------------------

Inventario final	-230.097,66
------------------	-------------

GASTOS DE FABRICACION

Mano de obra directa	34.177,80
Costos indirectos de fabricación	<u>91.163,39</u>

Costo de Producción	990.580,14
----------------------------	-------------------

Variación de producción en proceso	-6.986,36
------------------------------------	-----------

Inventario inicial de productos terminados	14.079,28
--	-----------

Inventario final de productos terminados	<u>-25.899,86</u>
--	-------------------

COSTOS DE VENTAS	<u>971.773,20</u>
-------------------------	--------------------------

Las notas son parte de los estados financieros

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro de enero al 31 de diciembre del 2000

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(EN DOLARES USA)

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidades No Distrib.	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	56.335,46	3.379,39	23.160,96	84.300,12	167.175,93
Ajustes por tipo de cambio 2000	-12.335,46	-739,97	-5.071,43	-18.458,72	-36.605,58
Apropiaciones al 31-03-2000	0,00	3.292,07	18.089,53	-6.554,17	14.827,43
Dividendos	0,00	-737,90	0,00	-59.287,23	-60.025,13
Ajustes aplicación NEC No. 17	0,00	0,00	24.244,71	0,00	24.244,71
Saldo al 31 de marzo del 2001	44.000,00	5.193,59	60.423,77	0,00	109.617,37
Utilidad Neta del Período	0,00	0,00	0,00	179.189,37	179.189,37
Apropiaciones al 12-31-20000	0,00	0,00	0,00	-64.956,15	-64.956,15
Saldo al 31 de diciembre del 2000	44.000,00	5.193,59	60.423,77	114.233,22	223.850,59

Las notas son parte de los estados financieros

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro de enero al 31 de diciembre del 2000

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EN DOLARES USA)**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes	1.433.301,30
Efectivo pagado a proveedores y empleados u otros	-1.511.322,14
Efectivo generado por actividades de operación	-78.020,84
Intereses recibidos y otros	409,68
Impuesto a la renta	-2.122,12
Intereses pagados	-1.333,00
Efectivo proveniente de actividades de operación	-81.066,28

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de activos fijos	-31.973,02
Efectivo usado en inversiones	-31.973,02

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a corto plazo	112.275,73
Dividendos pagados	0,00
Efectivo usado en financiamiento	112.275,73

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Incremento neto durante el año	-763,57
Saldo inicial del año	5.753,19
Ajustes tipo de cambio	-1.259,74
Efectivo y sus equivalentes al final del período	3.729,88

Las notas son parte de los estados financieros

II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA

El veintiuno de abril de mil novecientos sesenta y seis ante el Notario Doctor Manuel Vintimilla Ortega, la sociedad de nombre colectivo Vásquez, Carrasco y Compañía; se transformó en Productos Minerva Cia. Ltda. La misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el doce de mayo de mil novecientos sesenta y seis, bajo el número 346, tomo 097, a Fs. 245 Vta.

Mediante Escritura Pública del veinticinco de septiembre de mil novecientos noventa y siete, ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Cantón Quito se realiza el incremento de capital por S/. 1.070'000.000, valor que sumado a los S/. 30'000.000 del capital existente, determina que la compañía dispone de un capital social suscrito y pagado de S/. 1.100'000.000 equivalente a US\$.44.000,00.

Con fecha primero de junio de mil novecientos noventa y ocho, se realiza la cesión de participaciones, otorgada por el señor Manuel Antonio Vásquez en calidad de Cedente y como Cesionarios los señores Ricardo Vásquez López y Santiago Carrasco Balarezo. Inscrita en el Registro Mercantil el veinte y tres de junio de mil novecientos noventa y ocho.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Socios y Administrada por el Gerente General y Subgerente General, el primero ejerce la representación legal; sus operaciones societarias son controladas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2. OBJETIVO SOCIAL

El objetivo social de la compañía es la realización de toda clase de negocios comerciales e industriales, inclusive la importación y exportación de artículos y mercancías y el ejercicio de agencias y representaciones de toda clase, y dentro de su giro podrá celebrar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, en especial la compra, venta e industrialización del café y de productos alimenticios. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

NOTA 3. PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

3.1 POLITICAS CONTABLES

3.1.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Disposición Transitoria Séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables en sucres a dólares de los Estados Unidos de Norte América.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros, expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Por esta razón la Federación Nacional de Contadores, conjuntamente con el Comité de Pronunciamientos elaboró la Norma Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la cual fue aprobada conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas SRI, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, misma que fue publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

3.1.2 Diferencia en Cambio

La unidad monetaria de la República del Ecuador "el Sucre" y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 del 1ro de enero de 1999 a S/. 25.000 al mes de enero del 2000. El Gobierno Nacional en su afán de corregir los efectos económicos ocasionados por la devaluación de la moneda, el 13 de marzo del 2000 aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de sucres por dólares de los Estados Unidos de América a un valor fijo e inalterable de veinticinco mil sucres por cada dólar.

3.1.3 Participación de utilidades a Trabajadores

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades después de considerar el saldo acreedor de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, como se muestra en la Nota 18 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente Informe.

3.1.4 Impuesto a la Renta

La Ley 99-41 de Racionalización Tributaria publicada en Registro oficial No. 321 del 18 de noviembre de 1999, incrementa el impuesto a la renta para el año 2000, por tanto la compañía está sujeta al pago del Impuesto a la Renta en la tarifa del 25 %.

De acuerdo a lo establecido en el Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000, Resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas, se determina: " Art. Unico.- Los resultados de aplicar el sistema de corrección monetaria , para efectos de la conversión de los estados financieros de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, deben afectar a pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2000, debiendo en consecuencia, el resultado de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo ". Con fecha 13 de marzo del 2001 las Cámaras de la Producción del Litoral presentaron un Recurso de Amparo Constitucional, logrando que el Tribunal Distrital Fiscal de Guayaquil dicte un fallo en la cual declara la nulidad de la Resolución del SRI.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

Mediante Registro Oficial No. 425 de fecha 3 de octubre del 2001 se desecha la demanda de inconstitucionalidad planteada por las Cámaras de la Producción del Litoral.

En concordancia con lo expuesto anteriormente la compañía efectuó la conciliación tributaria por el período Enero-Diciembre del 2000, sin considerar el saldo acreedor de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, cuyo monto es de US\$ 21,768.37.

3.1.5 Registros Contables y Unidad Monetaria

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000 de la Empresa, se han preparado bajo el esquema de dolarización según lo establece la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, en concordancia con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

3.1.6 Conversión de Estados Financieros

Con el propósito de efectuar la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, la compañía efectuó los siguientes procedimientos según lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000:

- a) Se reexpresó los Estados Financieros por el ajuste integral de inflación comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, a las partidas no monetarias las mismas que fueron ajustadas a fin de reconocer los efectos de inflación al 31 de marzo del 2000. El Resultado de la aplicación de la corrección monetaria se registró en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación.
- b) Con el propósito de reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar, se aplicó el índice especial de corrección de brecha del cual surge la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición (31 de marzo del 2000); el efecto de este ajuste fue registrado como sigue:
 - En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
 - En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el periodo entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición).
- c) Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme a los procedimientos anteriores, se dividieron para S/. 25.000, con los cuales se obtuvieron los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, los mismos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 01 de abril del año 2000.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

3.2 POLITICAS ADMINISTRATIVAS Y DE PROCEDIMIENTOS

3.2.1 Capacitación al personal:

La administración de la compañía ha efectuado programas de capacitación para el personal del Departamento Administrativo en forma esporádica, además los empleados en forma personal se han adiestrado en los diferentes aspectos inherentes a sus funciones.

3.2.2 Manuales de procedimiento:

Los procedimientos empleados por los funcionarios en las diferentes áreas contables y operativas, se basan en la experiencia, habilidad y destreza de las actividades ejecutadas para conseguir los objetivos sociales de la compañía. La empresa no dispone de manuales de procedimientos escritos, que normen tales actividades.

3.3 PRACTICAS CONTABLES

3.3.1 Sistema de información y preparación de estados financieros

Los Estados financieros fueron elaborados en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC. Estas normas fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador según Resolución FNCE 07.08.99 de julio 08 de 1999, que son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos y el Servicio de Rentas Internas.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 del 2000.

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de diciembre del 2000, fueron reexpresadas aplicando los índices especiales de corrección según la NEC No. 17 en concordancia con disposiciones legales vigentes, con la finalidad de ajustar los estados financieros expresados en sucres y convertirlos a dólares de los Estados Unidos de América.

Para efectos de la referida conversión y con el propósito de mantener una presentación razonable de los estados financieros, que permitan presentar información relevante, comparable y comprensible, la compañía utilizó para los saldos constantes en balances al 31 de diciembre de 1999 el tipo de cambio de cierre de operaciones de S/.19,525.89 por cada dólar estadounidense; por consiguiente con esa paridad cambiaria, se estableció la base para la preparación de los estados de flujo del efectivo y evolución del patrimonio correspondiente al ejercicio del año 2000.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

Las partidas del estado de resultados están presentadas a sus costos históricos, con excepción de la depreciación de activos fijos, que se calculó en función del valor ajustado por el proceso de conversión y por las adquisiciones en el 2000 a costos históricos. De igual forma en este estado consta el Resultado por Exposición a la Inflación - REI, que se encuentra conformando los resultados de las operaciones propias de la compañía, afectando de esta manera a las utilidades del período.

3.3.2 Sistema Contable

La Compañía no cuenta con un sistema contable, las transacciones son registradas manualmente; mediante tarjetas auxiliares las mismas que sirven de guía para realizar los asientos de diarios y mayores auxiliares.

3.3.3. Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre del 2000, procedió a provisionar el 1% sobre el movimiento de la cartera del ejercicio en curso. El saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables al cierre del período es de USD\$ 2.037,33 de acuerdo al siguiente detalle:

DESCRIPCION	VALOR EN DOLARES
Movimiento de las cuentas por cobrar clientes al 31-12-2000	<u>80,072.51</u>
1% Provisión cuentas incobrables	<u>800.73</u>
Provisión acumulada de cuentas incobrables	
Saldo al 01 de enero del 2000	1,236.60
Provisión ejercicio económico 2000	<u>800.73</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>2,037.33</u>

3.3.4. Partidas no monetarias sujetas a corrección

- Activos fijos;
- Inventarios; y,
- Cuentas de patrimonio.

3.3.5 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera, al costo de adquisición o de inversión más los valores ajustados según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

El costo ajustado de los activos fijos se deprecia con cargo a los resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual; no considerándose el ajuste al 31 de diciembre del 2000, que se realizará en el período siguiente de acuerdo con leyes vigentes.

Depreciación anual aplicada:

Edificios	5%
Instalaciones y mejoras	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo mecánico de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20%

3.3.6 Determinación de costos

El método utilizado para la valoración de los inventarios es el promedio ponderado.

Al 31 de marzo del 2000, los ítems de materia prima y productos en proceso se consideraron al último precio de adquisición. Por tal motivo en algunos ítems no fue necesario aplicar el proceso de conversión como lo establece la NEC No. 17, puesto que al efectuar dicho procedimiento superaba el último precio de adquisición.

3.3.7. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban hacerse en el período siguiente.

3.3.8 Reserva Legal

Según Resolución No. 931-4-1-019 de noviembre de 1993, emitida por la Superintendencia de Compañías, Registro Oficial No. 332 de 08 de diciembre de ese año, se modifica la base para el cálculo de la Reserva Legal, tomando ésta luego de la participación trabajadores y el impuesto a la renta.

La Ley de Compañías Codificada, en el Art. 109, prevé una apropiación del 5% anual de las utilidades netas, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 20% del capital social. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la Compañía no procedió a apropiar dicha reserva, por el ejercicio 1999. El Fondo para Reserva Legal acumulada al 31 de diciembre del 2000, es como se demuestra a continuación:

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

	(EN DOLARES)
Reserva Legal	
Saldo al 31-Diciembre -1999	2,639.43
Ajuste al 31-marzo-2000	-737.91
Apropiación utilidades de 1999	3,292.07
Saldo al 31-Diciembre-2000	<u>5,193.59</u>

3.3.9 Varios Acreedores

Al 31 de diciembre del 2000, existe dentro de la cuenta varios acreedores el valor de US\$ 18,165.22 por concepto de Jubilación patronal, pero en el archivo de la Compañía no existe el respectivo cálculo actuarial que avalice dicha transacción.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****(EN DOLARES)****NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Ahorros</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
CAJA		
Caja general		2.828,00
Caja mayor		650,00
SUMAN:		3.478,00
VALORES DE CONVERTIBILIDAD INMEDIATA		
Produbanco ahorros	00012095000769	57,52
Pichincha ahorros	117905133	194,36
SUMAN:		251,88
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		3.729,88

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Armas Martha	26,88
Angamarca Jenny	268,80
Bolsa de Valores	41,66
Benavides Selene	134,40
Barrera Ruben	134,40
Betancourt Francisco	1.128,96
Bodega Benitez	53,76
Batallas Gilberto	183,68
Bodega Amazonas	134,40
Calvipiña Segundo	1.091,32
Conclina	83,33
Chiliquinga Luis	26,88
Carrasco Jhon	285,82
Cortez Lucia	80,64
Condor Ruben	107,52
Clínica San Francisco	29,57
Distribuidora América	490,56
Disminac	11.221,70
Disama	3.710,64
PASAN:	19.234,92

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****(EN DOLARES)****Saldo****al 31-12-00****Descripción****VIENEN:****19.234,92**

Distribuidora Aguirre	237,44
Distribuidora Rocafuerte	672,00
Distribuidora El Oro	34.272,00
D.I.A.L.C.	134,40
García Hugo	1.859,30
Gómez Manuel	322,56
Gutiérrez Milton	1.559,04
Guilcamaigua Carolina	80,64
Guayguacundo Angela	107,52
García José Luis	107,52
Gallardo Patricio	53,76
Hospital Gonzalo González	268,80
Hospital del I.E.S.S.	6,12
Hotel Quito	185,46
Hacienda San Agustín	79,30
Hotel 6 de Diciembre	41,66
Itapsa	124,99
Hotel Embassy	41,66
Jaramillo Carlos	20,28
La Industria	53,76
La Feria	130,37
López Jorge	2.551,79
La Universal	916,16
Ledesma María	161,28
Llumiluiza Luis	403,20
Lucano Esperanza	80,64
M.C.CH.	264,32
Montaluiza Gonzalo	137,76
Maña Oscar	241,92
Madrilon	41,66
Rodríguez Martha	564,48
Quilachamin Nelson	107,52
Quintana Francisco	145,60
Proaño Edelina	188,16
Pazmiño Marcelo	172,48
Pichucho José	20,60
Peña Angel	53,76
Oña Luis	107,52
PASAN:	65.752,35

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****(EN DOLARES)****Saldo****al 31-12-00****Descripción****VIENEN:****65.752,35**

Paredes Gonzalo	26,88
Sánchez de Lucia	537,60
Saca Norma	80,64
TIA Almacenes	325,25
Textiles Texas	35,82
Textiles Equinoccial	114,24
Verdesoto Angel	107,52
Viteri Jorge	53,76
Vasquez María	96,92
Repartos Alimenticios	20.384,00
Supermaxi	22.785,50
Mi Comisariato	1.347,67
Cmto. Santa María	2.646,11
Carrasco Mónica	9.000,71
Documentos por cobrar (A)	23.905,59

SUMAN:**147.200,56**

Menos: Provisión cuentas incobrables (B)	-2.037,33
--	-----------

TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)**145.163,23**

(A) Corresponde a cheques posfechados que se recibieron como parte de pago de ciertos clientes.

(B) La empresa al 31 de diciembre del 2000, procedió a provisionar el 1% sobre el movimiento de la cartera del ejercicio en curso.

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Préstamos empleados	362,96
Anticipo utilidades socios	10.570,54
Deudores varios	3.306,49
Anticipos Proveedores	676,20

TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**14.916,19**

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Retención en la fuente	6.197,96
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	6.197,96

NOTA 8. INVENTARIOS

Materia prima	155.918,00
Materiales de empaque	74.179,66
Productos en proceso	8.945,96
Productos terminados	25.899,86
TOTAL INVENTARIOS	264.943,48

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

Terreno	7.232,55
Edificios y estructuras	6.321,55
Maquinaria y equipo de planta	52.222,33
Vehículos (C)	63.199,83
Muebles y enseres	5.040,25
Equipo mecánico de oficina	133,82
Instalaciones y mejoras	63,85
SUMAN:	134.214,18
Menos: Depreciación acumulada	-55.277,96
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	78.936,22

(C) Dentro de la cuenta vehículos está incluido un valor de US\$. 11.821,10; correspondiente a equipo de computación.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****(EN DOLARES)****NOTA 10. OTROS ACTIVOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Importación repuestos	9.481,73
Intereses pagados por anticipado (D)	7.500,00
Publicidad pagada por anticipado	6.473,60
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>23.455,33</u>

(D) Corresponde a intereses pagados por el préstamo a corto plazo que mantiene la compañía, sobre los cuales no se ha efectuado la correspondiente Retención en la Fuente por rendimientos financieros.

NOTA 11. PRESTAMOS CORTO PLAZO

Otros (E)	107.500,00
TOTAL PRESTAMOS CORTO PLAZO	<u>107.500,00</u>

(E) Préstamo realizado por terceras personas el 30 de junio del 2000, a un año plazo y a un interés del 18% anual.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
PUBLICISTAS	
Ecos de Cayambe	24,62
Radio El Sol	164,16
Radio Ecos de Orellana	20,52
Antena Deportiva	246,80
Radio Centro	164,16
Radio Amor	1.149,13
Radio Bonita	718,20
Radio Ambato	1.436,40
Deporte total	82,08
Rumba Estéreo	615,60
Radio Lider	615,60
Patricio Jarrin	2.010,96
Radio Nueva Ideal	184,68
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	<u>7.432,91</u>

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****(EN DOLARES)****NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Descripción		Saldo al 31-12-00
13.1 ACREEDORES VARIOS		
Sueldos y salarios		4.324,50
SUMAN:		4.324,50
13.2 SOBREGIRO BANCARIO		
	Cta. .Cte.	
Pichincha	1902300-1	19.178,54
Produbanco	01095-00123-7	47.163,46
SUMAN:		66.342,00
13.3 OTROS ACREEDORES		
Courier del Ecuador		43,01
Asociación de empleados		584,34
Multitransporte		1.150,08
Ruth Kleiman		6.782,99
Jaramillo Diego		19,20
Pasivo para contingentes	(F)	39.096,65
SUMAN:		47.676,27
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR		118.342,77

(F) En esta cuenta se encuentra incluido un valor de US/. 18.165,22 correspondiente a la reserva por jubilación patronal; de la misma que no existe un cálculo actuarial.

NOTA 14. IMPUESTOS POR PAGAR

1% retención en la fuente	486,40
Retención IVA	1.134,76
12% Impuesto al Valor Agregado	12.168,27
25% Impuesto a la renta	35.955,61
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	49.745,04

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****(EN DOLARES)****NOTA 15. GASTOS ACUMULADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Aportes IESS	829,49
Préstamo IESS	23,37
Décimo tercer sueldo	215,75
Décimo cuarto sueldo	110,86
Fondos de reserva	1.517,42
Beneficios contratación colectiva	196,68
Bonificación voluntaria	699,00
Participación utilidades	26.878,41
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	<u>30.470,98</u>

NOTA 16. CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>No. Participación</u>	<u>Participación</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Sr. Ricardo Vásquez	550.000,00	50%	22.000,00
Sr. Lorgio Carrasco	440.000,00	40%	17.600,00
Sr. Santiago Carrasco	110.000,00	10%	4.400,00
	<u>1.100.000,00</u>	<u>100%</u>	<u>44.000,00</u>

Corresponde a 1.100.000 participaciones nominativas de cuatro centavos de dólar (\$. 0.04) cada una, las mismas que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas por los socios.

NOTA 17. RESERVAS**17.1 Reserva Legal**

Saldo acumulado	5.193,59
-----------------	----------

17.2 Reserva de capital

Reserva revalorización del patrimonio	18.089,53
Ajuste por conversión NEC-17	95.596,32
Reexpresión monetaria/2000	-53.262,08
SUMAN:	<u>60.423,77</u>
TOTAL RESERVAS	<u>65.617,36</u>

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****NOTA 18. UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico 2000, arrojan una utilidad de US\$. 179.189,37 procediendo la empresa a utilizar la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación-REI como lo determina el Servicio de Rentas internas con el objeto de calcular la participación de empleados e impuestos a la Renta, cuyo saldo acreedor es de USD\$ 21.768,37.

Al efectuar la declaración del Impuesto a la Renta del año 2000, se consideró el valor de Resultado por Exposición a la Inflación como una Renta no gravada, mismo que asciende a un monto de USD\$ 21.768,37. Hasta la emisión del informe de Auditoría Externa no se ha cancelado dicho impuesto. La empresa debe efectuar una declaración sustitutiva haciendo constar este valor, como se explica a continuación:

(EN DOLARES)**CONCILIACION DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES (ENERO-DIC/00)****SEGUN
AUDITORIA**

Utilidad operacional después del Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	179.189,37
--	------------

Menos: 15% Participación trabajadores	26.878,41
--	------------------

CONCILIACION DEL 25% IMPUESTO A LA RENTA (ENERO-DIC/00)

Utilidad operacional después del Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	179.189,37
--	------------

Menos: 25% Participación trabajadores	-26.878,41
---------------------------------------	------------

Renta no gravada	0,00
------------------	------

Base imponible tributable	152.310,96
---------------------------	------------

25% Impuesto a la Renta	38.077,74
--------------------------------	------------------

CALCULO IMPUESTO A LA RENTA

25% Impuesto a la Renta	38.077,74
-------------------------	-----------

Menos: Anticipo Impuesto a la Renta	-2.122,12
-------------------------------------	-----------

Retención en la Fuente	-6.197,96
------------------------	-----------

Impuesto a la renta a pagar	29.757,66
------------------------------------	------------------

APROPIACION DE UTILIDADES

Utilidad operacional después del Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	179.189,37
--	------------

Menos: 15% Participación trabajadores	-26.878,41
---------------------------------------	------------

25 % Impuesto a la Renta	-38.077,74
--------------------------	------------

Utilidad a disposición de los accionistas	114.233,23
--	-------------------

NOTA 19. Eventos subsecuentes

a) Impuestos:

- 1. Impuesto a la Renta.-** Para el ejercicio económico del año 2000 rige el 25% de impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades de trabajadores.
- 2. Resultado por Exposición a la Inflación-REI.-** La Norma Ecuatoriana de Contabilidad- NEC No. 17, determina que la ganancia o pérdida por posición monetaria se registrará en la cuenta denominada REI, que formará parte del estado de resultados al cierre del ejercicio, en diciembre 31 del 2000.

La Resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas de fecha 13 de diciembre del 2000, publicada en el Registro Oficial No. 229 de 21 de ese mismo mes y año, determina en su artículo único, lo siguiente: "los resultados de aplicar el sistema de corrección monetaria, para efectos de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, efectuado de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, deben afectar a pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2000, debiendo en consecuencia, el resultado de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo".

El Tribunal Distrital Fiscal del Guayas, ante el amparo solicitado por las Cámaras de la Producción de esa Jurisdicción, determinó que el Resultado por Exposición a la Inflación, no debía ser considerado para efectos tributarios.

El Servicio de Rentas Internas ante la decisión del Tribunal Distrital Fiscal del Guayas, según es de conocimiento público, ha presentado la correspondiente impugnación a esa resolución.

Mediante Resolución No. 184-2001-TP del Tribunal Constitucional, publicada en el Registro Oficial No. 425 de fecha 3 de octubre del 2001, se desecha la demanda de inconstitucionalidad planteada por las Cámaras de la Producción del Litoral .

- 3. Conciliación Tributaria presentada por la compañía para la declaración de Impuesto a la Renta.-** La compañía en observancia a la Resolución No. 921, del Servicio de Rentas Internas-SRI, con fines tributarios para la declaración de Impuesto a la Renta del año 2000, no consideró el Resultado por Exposición a la Inflación cuyo saldo acreedor es de USD\$. 21.768,37, por consiguiente la conciliación tributaria constante en la Nota No. 18 debe ser aplicada por la Compañía y en base de ésta, presentar la correspondiente declaración de Impuesto a la Renta sustitutiva

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2000

b) Apropriación de Utilidades

La compañía mediante Acta de Junta General Universal y Ordinaria de Socios el 30 de marzo del 2001, decide apropiar valores por conceptos de: 5% reserva legal, 5% reserva facultativa y una bonificación para el personal administrativo; de acuerdo al siguiente detalle:

	(EN DOLARES)
Reserva Legal 5%	6.098,08
Reserva Facultativa 5%	6.098,08
Bonificación para personal administrativo	5.000,00
TOTAL:	<u>17.196,16</u>

c) Declaración de la Administración:

Entre diciembre 31 del 2000 y el 15 de marzo del 2002 (fecha de la emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, a diciembre 31 del 2000.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoria externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

CORRECCION MONETARIA - ACTIVO FIJOS

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-03-00	AJUSTES POR CONVERSION AL 31-03-00	VALOR CORREGIDO AL 31-03-00	MOVIMIENTO ABR-DIC-00	SALDO AL 31-12-00
VIENEN:	32.135,35	26.448,95	58.584,30	9.862,68	68.446,97
7. EQUIPO DE COMPUTACION					
Incrementos	0,00	0,00	0,00	11.821,10	11.821,10
Suman:	0,00	0,00	0,00	11.821,10	11.821,10
DEPRECIACION ACUMULADA					
Incrementos	0,00	0,00	0,00	-1.354,66	-1.354,66
Suman:	0,00	0,00	0,00	-1.354,66	-1.354,66
VALORES NETOS	0,00	0,00	0,00	10.466,44	10.466,44
8. EQUIPO MECANICO DE OFICINA					
Equipo mecánico de oficina	72,78	61,05	133,82	0,00	133,82
Suman:	72,78	61,05	133,82	0,00	133,82
DEPRECIACION ACUMULADA					
Suman:	-55,78	-46,72	-102,49	-8,52	-111,01
	-55,78	-46,72	-102,49	-8,52	-111,01
VALORES NETOS	17,00	14,33	31,33	-8,52	22,81
TOTAL:	32.152,35	26.463,28	58.615,63	20.320,60	78.936,22

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-03-00	AJUSTES POR CONVERSION AL 31-03-00	VALOR CORREGIDO AL 31-03-00	MOVIMIENTO ABR-DIC-00	SALDO AL 31-12-00
Activos fijos no depreciables	13.286,16	0,00	13.286,16	0,00	13.286,15
Activos fijos depreciables	38.356,60	50.598,42	88.955,02	31.973,02	120.928,04
Depreciación acumulada	-19.490,41	-24.135,13	-43.625,55	-11.652,42	-55.277,97
SUMAN:	32.152,35	26.463,28	58.615,63	20.320,60	78.936,22

Los cuadros de corrección monetaria, fueron preparados por la Empresa.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.**Auditoria externa a los estados financieros y anexos****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000****CORRECCION MONETARIA PATRIMONIO****(EN DOLARES)**

DETALLE	COSTO	AJUSTES POR	TRANSF.	
	HISTORICO	CONVERSION	AJUSTES	SALDO
	AL 31-03-00	AL 31-03-00	AL 31-03-00	AL 31-12-00
Capital Social	44.000,00	66.362,13	-66.362,13	44.000,00
Reserva legal	5.193,59	3.672,49	-3.672,49	5.193,59
Utilidades retenidas	84.300,12	0	0,00	84.300,12
Transferencias			-25.012,89	-25.012,89
Trasferencias dividendos 31-03-2000			-59.287,23	-59.287,23
Total:	84.300,12	0,00	-84.300,12	0,00
Reserva de capital	18.089,53	42.334,24	0,00	60.423,77

RESERVA DE CAPITAL**Transferencia :****Reserva por revalorización del patrimonio:**

Saldo al 31 de marzo de 2000	18.089,53	
Conversión estados financieros NEC-17	95.596,32	
SUMAN:		113.685,85
Reexpresión Monetaria		
Ajuste conversión NEC-17 activos fijos	25.136,79	
Ajuste conversión NEC-17 inventario	155,90	
Ajuste conversión NEC-17 patrimonio	-78.554,77	
SUMAN:		-53.262,08
TOTAL RESERVA DE CAPITAL		60.423,77

Los cuadros de corrección monetaria, fueron preparados por la Empresa.

PRODUCTOS MINERVA CIA. LTDA.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000.

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

ABREVIATURAS

EQUIVALENCIA

%	Porcentaje
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
No.	Número
Cía. Ltda.	Compañía Limitada
SRI	Servicio de Rentas Internas
S/.	Sucres
USD\$	Dólares estadounidenses
FNCE	Federación Nacional de Contadores del Ecuador
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
REI	Resultado por Exposición a la Inflación
Cta. Cte.	Cuenta Corriente
Cta. Ahorros	Cuenta de Ahorros
Art.	Artículo
1o.	Primero

RESOLUCION N° 01-Q-ICI-I-0058

**ECON. BOLIVAR BOLAÑOS GARAICOA
INTENDENTE DE CONTROL E INTERVENCION**

En ejercicio de la delegación conferida por el Señor Superintendente de Compañías, según Resolución número 91.1.5.3.007 de 20 de junio de 1991, publicada en el Registro Oficial número 732 de 23 de julio del mismo año,

CONSIDERANDO:

Que, el artículo 318 de la Ley de Compañías, establece la obligatoriedad para ciertas empresas de contar con informe anual de auditoría externa;

Que, mediante Resolución número 00.Q.ICI.007 de 24 de abril del 2000, publicada en el Registro Oficial número 68 de 2 de mayo del 2000, se expiden las normas sobre los montos mínimos de activos que deben tener las compañías para someter sus estados financieros anuales al dictamen de auditoría externa obligatoria;

Que, el artículo 325 de la Ley de Compañías, establece la sanción económica que deberá imponerse a las compañías que estando obligadas a contratar auditoría externa, no lo hicieren;

Que, la compañía **PRODUCTOS MINERVA CIA LTDA** no ha cumplido con la disposición legal de contratar auditoría externa por el ejercicio económico del año **2000** ;

RESUELVE:

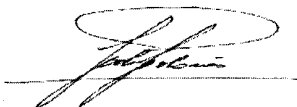
ARTÍCULO PRIMERO.- Imponer a la compañía **PRODUCTOS MINERVA CIA LTDA** la multa de **CUATRO DOLARES CON 80/100 (US\$ 4,80)**.

ARTÍCULO SEGUNDO.- Independientemente de la sanción referida en el artículo anterior, de no contratarse la auditoría externa del ejercicio económico del año **2000** en el plazo de 15 días, contado a partir de la fecha de esta Resolución, la Superintendencia de Compañías ordenará la intervención de la empresa, en base a lo dispuesto en el artículo 325 de la Ley de Compañías.

ARTÍCULO TERCERO.- Notificar al Representante Legal de la compañía **PRODUCTOS MINERVA CIA LTDA** en el domicilio de ésta, mediante copia original de la presente Resolución.

ARTICULO CUARTO.- Ejecutoriada esta Resolución, se emitirá el título de crédito respectivo y se procederá a la recaudación, en el término de la Ley.

COMUNÍQUESE.- Dada y firmada en la Superintendencia de Compañías, en Quito , 16 de Octubre del 2001



**ECON. BOLIVAR BOLAÑOS GARAICOA
INTENDENTE DE CONTROL E INTERVENCION**

**CARRASCO MERA LORGIO NERY
REPRESENTANTE LEGAL**

**Exped:11589 PRODUCTOS MINERVA CIA LTDA
PANA SUR KM 11 1/2 S/N ENTRADA A LA ECUATORIANA PB CHILLOGALLO
QUITO**