

**CARDENAS &
ASOCIADOS**

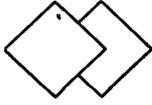
AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**COMERCIAL
SALVADOR PACHECO
MORA S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.000**

Japón 230 y Amazonas, Edif. Mutualista Pichincha
1er. Piso Telf: 461-842 09 807-275
Quito - Ecuador
E-Mail: carden-asc@andinanet.net

Lamar 1137 y Gral. Torres
Telf: 843-099
Cuenca - Ecuador

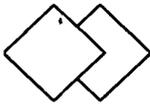
C.C. Pasaje Centro Calle 13 y Av. 6
Telf: 629-832 629-863
Manta - Ecuador
E-Mail: eramos@manta.ecua.net.ec



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. Como se explica en nota 2a., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**A la Junta de Accionistas de:
COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**

5. Las condiciones económicas en el período económico 2.000, se caracterizaron por el deterioro sustancial del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/.19.500 por US\$ 1,00 al 31 de diciembre de 1.999 a S/. 25.000 por US\$ 1,00 al 10 de enero del 2.000. El Gobierno Ecuatoriano, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de la información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00.

6. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador
Marzo 19 del 2.001

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301**

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	296,431.19	Préstamos bancarios (Nota 8)	90,000.00
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	431,005.44	Proveedores	273,202.59
Empleados	13,064.10	Anticipos de clientes	59,464.96
Otras cuentas por cobrar	6,710.86	Otras cuentas por pagar (Nota 9)	54,950.99
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(1,145.52)		
Sub total	<u>449,634.88</u>	Sub total	<u>387,618.54</u>
Inventarios (Nota 3)	149,423.14	Gastos acumulados:	
		Participación trabajadores (Nota 10)	31,837.66
Gastos pagados por anticipado (Nota 4)	23,975.37	Impuesto a la renta (Nota 10)	33,871.85
		Beneficios sociales (Nota 13)	5,988.72
Total corriente	<u>919,464.58</u>	Sub total	<u>71,698.23</u>
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 5)	22,148.26	Total corriente	<u>549,316.77</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	130,158.81	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 12)	13,375.81
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	<u>87.71</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
		Capital social (Nota 14)	200,000.00
Total	<u><u>1,071,859.36</u></u>	Reserva legal (Nota 10 y 23)	21,606.71
		Reserva facultativa	12,451.27
		Otras reservas	81.16
		Capital adicional (Nota 18)	172,082.45
		Resultado del ejercicio	102,945.19
		Total patrimonio	<u>509,166.78</u>
		Total	<u><u>1,071,859.36</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	6,163,795.35
(-) Costo de ventas	(5,531,692.71)

UTILIDAD BRUTA	632,102.64
-----------------------	-------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de ventas	(238,682.89)
Gastos administrativos	(196,447.31)

	Sub-total (435,130.20)
--	-------------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	196,972.44
-----------------------------	-------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	(12,766.79)
Ingresos financieros	11,154.26
Impuesto a la circulación de capitales	(32,158.00)
Resultado exposición a la inflación (Nota 21)	13,144.06
Otros ingresos / egresos	3,747.08

	Sub-total (16,879.39)
--	------------------------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	180,093.05
---	-------------------

15% Participación trabajadores (Nota 10)	(31,837.66)
25 % Impuesto a la renta (Nota 10)	(33,871.85)
10% Reserva legal (Nota 10)	(11,438.35)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	102,945.19
------------------------------------	-------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL	RESERVA	RESERVA	OTRAS	RESERVA	REEXPRESIÓN	CAPITAL	UTILIDADES	UTILIDAD DEL	TOTAL
	SOCIAL	LEGAL	FACULTATIVA	RESERVAS	REVALORIZACION PATRIMONIAL	MONETARIA	ADICIONAL	RETENIDAS	EJERCICIO	
Saldos iniciales	40,000.00	6,323.83	37,962.60	81.16	99,887.72	-	-	-	38,445.48	222,700.79
Transferencia a reservas		3,844.53	34,600.95						(38,445.48)	-
Efecto corrección monetaria y segunda brecha (REI - NEC 17)					46,216.89			10,174.94		56,391.83
Efecto primera brecha (NEC 17)					151,243.41	(56,615.44)		16,775.99		111,403.96
Transferencia a capital adicional (Nota 17)					(201,746.96)	56,615.44	172,082.45	(26,950.93)		-
Ajuste					4,286.66					4,286.66
Aumento de capital	160,000.00		(60,112.28)		(99,887.72)					-
Resultado del ejercicio									180,093.05	180,093.05
Participación trabajadores (Nota 10)									(31,837.66)	(31,837.66)
Impuesto a la renta (Nota 10)									(33,871.85)	(33,871.85)
Reserva legal (Nota 10)		11,438.35							(11,438.35)	-
Saldos finales	200,000.00	21,606.71	12,451.27	81.16	-	-	172,082.45	-	102,945.19	509,166.78

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	5,810,982.65
Efectivo pagado a proveedores y otros	(5,761,232.68)
Empleados	(13,064.10)
Otras cuentas por cobrar	28,846.16
Gastos pagados por anticipado	(15,878.65)
Otros activos	(8,744.63)
Otras cuentas por pagar	16,060.49
Anticipos de clientes	59,464.96
Beneficios sociales	(13,614.67)
Impuesto a la renta	(4,154.87)
Participación a trabajadores	(11,536.40)
Jubilación patronal y desahucio	(826.59)
Otros gastos	3,747.05
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>90,048.73</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(32,115.80)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(32,115.80)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	90,000.00
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>90,000.00</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO **147,932.93**

Explicado en:

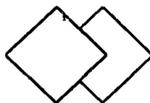
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	296,431.19
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	<u>148,498.26</u>

Diferencia **147,932.93**

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

UTILIDAD NETA	<u>102,945.19</u>
 PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON MOVIMIENTOS DE FONDOS	
Depreciación	109,988.76
Beneficios sociales	17,043.34
Amortizaciones	8,774.17
Resultado por exposición a la inflación (Nota 21)	(13,144.05)
Participación a trabajadores	31,837.66
Impuesto a la renta	33,871.85
Jubilación patronal y desahucio	7,869.09
Reserva legal	11,438.35
Sub-total	<u>207,679.17</u>
 CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar (aumento)	(337,030.65)
Inventarios (aumento)	(15,252.76)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(15,878.65)
Otros activos	(8,744.63)
Documentos y cuentas por pagar (aumento)	156,331.06
Sub-total	<u>(220,575.63)</u>
 EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	 <u><u>90,048.73</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)



COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, en el año de 1968. Su principal actividad consiste en el ejercicio del comercio en todas sus ramas: importación, exportación, agencias, representaciones, comisiones y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

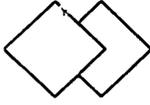
2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables generalmente aceptados se describen a continuación:

- El Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen el ajuste por corrección monetaria se aplique únicamente a las partidas no monetarias del balance general y su efecto se registra en el patrimonio de los accionistas. Los principios contables requieren que la reexpresión se ajuste a todos los estados financieros y el efecto (utilidad o pérdida) por exposición a la inflación se registre en los resultados del período corriente.
- El estado de resultados está presentado a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones, que se calculan en base al valor reexpresado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

- El sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de la variación en el poder adquisitivo del sucre, tal como lo recomienda el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.
- Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición, más los efectos de la corrección monetaria y dividendos recibidos. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, afectados por la aplicación de la corrección monetaria (NEC No. 16), en base a la variación porcentual del índice general de precios y el ajuste de haber aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 en sus conceptos de brecha 1 y brecha 2, cuya base técnica de registro fue la combinación de inflación y devaluación monetaria.

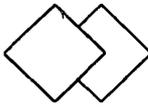
2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria (NEC No. 16) y la traslación de sures a dólares de los Estados Unidos de América (NEC No. 17), considerando el índice general de precios y la devaluación monetaria.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria y los efectos de la traslación de sucres a dólares norteamericanos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

2.e. Inversiones

Las inversiones incluyendo aquellas en que la Compañía posee más del 20%, están contabilizadas al costo de adquisición más los efectos de la corrección monetaria y los ajustes de la traslación de sucres a dólares norteamericanos.

Por disposiciones legales emitidas por los Organismos de Control, las inversiones permanentes son ajustadas al valor patrimonial proporcional.

2.f. Otros activos

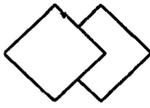
Al costo de adquisición, ajustado en función a la variación porcentual del índice de precios al consumidor, este rubro incluye principalmente gastos de organización, los mismos que se amortizan en línea recta a razón del 10% anual.

2.g. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.000.

2.h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.i. Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

El Código del Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.**, establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

El Art. No. 185 del Código del Trabajo, establece una reserva para las bonificaciones por desahucio. La Compañía cumpliendo esta obligatoriedad, ha registrado en sus pasivos esta provisión.

2.j. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

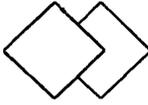
2.k. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2.000 fueron ajustados a la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1,00. El diferencial cambiario originado por el ajuste y cancelaciones contables de activos y pasivos en moneda extranjera a esa fecha, se registran en los resultados corrientes.

2.l. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Ver siguiente página: Flujos de efectivo



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

2.m. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

3. INVENTARIOS

Incluye:

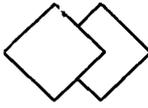
	VALOR	AJUSTES (*)	TOTAL
Mercaderías	79,185.03	70,238.11	149,423.14
Total	79,185.03	70,238.11	149,423.14

(*) Corrección monetaria y efectos por traslación de sucres a dólares norteamericanos.

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Pólizas de seguros	4,163.99
Anticipo impuesto a la renta y retención en la fuente	18,504.32
Impuesto a la renta anticipado	1,307.06
Total	23,975.37



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

5. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	VALOR	PARTICIPACIÓN
Austrogas S.A.	22,148.26	5%
Total	<u>22,148.26</u>	

Al 31 de diciembre del 2.000, la Compañía no dispone del valor patrimonial proporcional de la inversión; por lo tanto, los ajustes por este concepto se registrarán en los primeros meses del período económico subsiguiente.

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

6. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	AJUSTES (*)	SALDO FINAL	DEPRECIACION %
Maquinaria y equipo	63,748.29	5,356	-	80,845.13	149,949.66	20 - 10
Muebles y enseres	18,077.05	5,468.07	-	14,565.32	38,110.44	10
Vehículos	77,931.46	63,954.04	(45,318.00)	100,050.12	196,617.62	20
Mejoras locales arrendados	38,549.63	4,730.45	-	47,876.38	91,156.46	10
Mejoras vehículos	2,444.91	-	(93.05)	2,794.36	5,146.22	20
Mejoras equipo de computación	3,046.61	2,107.77	-	3,624.18	8,778.56	20
Otros activos fijos	1,143.76	-	-	1,561.88	2,705.64	10
Sub-Total	204,941.71	81,616.57	(45,411.05)	251,317.37	492,464.60	

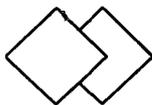
DEPRECIACION:

Maquinaria y equipo	40,729.65	33,234.23	-	49,919.42	123,883.30
Muebles y enseres	14,029.05	3,810.85	-	10,904.70	28,744.60
Vehículos	37,889.07	85,022.80	(29,907.25)	56,605.70	149,610.32
Mejoras locales arrendados	15,449.90	14,012.78	-	18,375.78	47,838.46
Mejoras vehículos	1,563.02	1,154.70	(59.07)	1,833.60	4,492.25
Mejoras equipo de computación	1,741.19	2,104.36	-	2,288.85	6,134.40
Otros activos fijos	496.45	418.33	-	687.68	1,602.46

Sub-Total **111,898.33** **139,758.05** **(29,966.32)** **140,615.73** **362,305.79**

TOTAL **93,043.38** **(58,141.48)** **(15,444.73)** **110,701.64** **130,158.81**

(*) Corrección monetaria y efectos por traslación de sucres a dólares norteamericanos.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

7. OTROS ACTIVOS

Incluye:

Gastos de organización

VALOR

87.71

Total

87.71

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

VALOR

Banco Bolivariano:

OP No. 0410000066, al 16% de interés

30,000.00

Banco del Austro:

OP No. 140915, al 15% de interés

40,000.00

Banco del Pichincha:

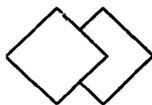
OP No. 44377-4.

20,000.00

Total

90,000.00

Ver siguiente página: Otras cuentas por pagar



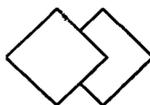
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Fletes	5,700.22
Freddy Muñoz	1,178.61
Impuestos retenidos	29,930.10
Pinturas Ecuatorianas	6,005.50
Pólizas	2,958.03
Seguros Colonial	1,277.93
Servicios básicos	2,494.52
Sueldos por pagar	2,780.74
Varios	2,625.34
Total	<u>54,950.99</u>

Ver siguiente página: Participación a trabajadores e impuesto a la renta



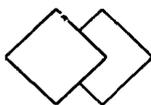
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	15%	25%	10%
	PARTICIPACION	IMPUESTO	RESERVA
	TRABAJADORES	RENTA	LEGAL
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	180,093.05	180,093.05	180,093.05
GASTOS NO DEDUCIBLES			
Multas S.R.I.		376.07	-
0.8% ICC	32,158.00		-
Resultado por exposición a la inflación		(13,144.06)	-
Sub-total	32,158.00	(12,767.99)	-
BASE 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	212,251.05		
15% Participación trabajadores	31,837.66	31,837.66	31,837.66
BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA		135,487.40	
25% Impuesto a la renta		33,871.85	33,871.85
BASE PARA RESERVA LEGAL			114,383.54
10% Reserva legal			11,438.35
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS			102,945.19

Ver siguiente página: Diferencias entre estados financieros adjuntos y registros contables



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

11. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se han realizado algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables.

	ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Participación a trabajadores por pagar	31,837.66	-	31,837.66
Impuesto a la renta por pagar	33,871.85	-	33,871.85
Reserva legal	11,438.35	-	11,438.35
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	180,093.05	180,093.05	-
MENOS:			
15% Participación a trabajadores	31,837.66	-	31,837.66
25 % Impuesto a la renta	33,871.85	-	33,871.85
10% Reserva legal	11,438.35	-	11,438.35
UTILIDAD NETA	102,945.19	180,093.05	77,147.86

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	VALOR
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13,375.81
Total	13,375.81

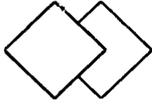
Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.000, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DE DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	DECIMO QUINTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	JUBILACION PATRONAL
SALDOS INICIALES	1,145.52	310.28	122.48	179.20	1,454.01	6,333.31
Pagos		(8,307.70)	(454.54)	(93.53)	(4,267.82)	(826.59)
provisión		9,046.02	491.87	27.50	7,480.95	7,869.09
SALDOS FINALES	1,145.52	1,048.60	159.81	113.17	4,667.14	13,375.81



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.000, el capital social de **Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.** está integrado por 200.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 1.00, cada una a valor nominal unitario.

Cumpliendo la Resolución No. 008 de la Superintendencia de Compañías, se realizó la conversión a dólares del importe del capital suscrito y el valor nominal de las acciones; consecuentemente, se emitieron nuevos títulos de acciones expresados en dólares norteamericanos.

Mediante resolución de la Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de julio del año 2.000, se procede a incrementar el capital social de la Compañía en US\$ 160,000. La cuantía del aumento se tomó de la cuenta reserva revalorización patrimonial y reserva facultativa.

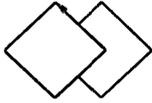
15. NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD No. 17

Como consecuencia del deterioro importante del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/. 6.800 por US\$ 1.00 al 1ro. de enero de 1999 a S/. 25.000 por US\$ 1.00 al 10 de enero del 2.000, el Gobierno Ecuatoriano en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, establece mediante la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, los procedimientos técnicos y contables a ser aplicados en la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

16. AJUSTE POR CORRECCIÓN MONETARIA

Disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las Compañías sujetas a su revisión la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria, cuyo objetivo es corregir las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a suces históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.

Esta cuenta por disposición legal, al 31 de diciembre del 2.000 es transferida contablemente a la cuenta denominada "Capital Adicional".

17. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

Acumula los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades de libre disposición (o pérdidas acumuladas), el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo.

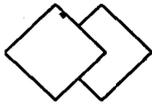
Esta cuenta por disposición legal, al 31 de diciembre del 2.000 es transferida contablemente a la cuenta denominada "Capital Adicional".

18. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

19. CORRECCIÓN DE BRECHA

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.000, incluyen los ajustes de las partidas no monetarias que reconocen el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de 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 a la fecha de transición (marzo 31 del 2.000).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

20. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de marzo del 2.000 (expresados en sucres), fueron ajustados por la inflación del período enero 1 del 2.000 y la fecha de transición y por el índice especial de corrección brecha. Cumpliendo ajustes, el balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

21. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI

La Compañía luego de aplicar la disposición legal (NEC No. 17), registró como ganancia en el estado de resultados el valor de US\$ 13,144.06.

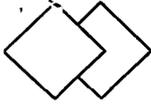
22. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1996	25.5
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0

23. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50 % del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

24. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.000 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 19 del 2.001), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados, excepto por las reformas económicas y tributarias que el Gobierno Ecuatoriano ha enviado al Congreso Nacional para su estudio y aprobación de las mismas. Entre los puntos que destacan estas posibles reformas incluyen el incremento del IVA del 12% al 15%, impuesto a las sociedades en forma progresiva y personas naturales con un techo del 20%, entre otros.

Desde el 1ro. de enero del período económico 2.001 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas se eliminó el 0.08% del impuesto a la circulación de capitales.
