

**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**COMERCIAL
SALVADOR PACHECO
MORA S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.001**

Av. Amazonas 4769 y Gaspar de Villaroel.
Edif. Reinopso 6 to. Piso Ofic: 603
Telf: 2263957 - 2258673
Fax: 2263956

Avda.3 1331 y
Calle 13
Edif. Cantos Mezanine
Manta - Ecuador

Calle Larga 882 y
Benigno Malo
Telf.842033
Cuenca - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

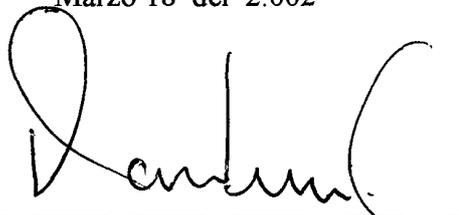
A la Junta de Accionistas de:
COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.001, 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.

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.

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 2.001, 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.

Cuenca – Ecuador
Marzo 18 del 2.002



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 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	251,078.00	Préstamos bancarios (Nota 8)	190,000.00
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Cientes	1,167,523.75	Proveedores	565,672.63
Empleados	22,332.70	Anticipos clientes	28,073.14
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)	26,148.41	Otras cuentas por pagar (Nota 9)	149,656.38
Provisión cuentas incobrables	(11,567.64)		
Sub total	<u>1,204,437.22</u>	Sub total	<u>743,402.15</u>
Inventarios	291,320.45	Gastos acumulados:	
Gastos pagados por anticipado (Nota 4)	51,213.87	Participación trabajadores (Notas 10 y 13)	52,136.82
		Impuesto a la renta (Notas 10 y 13)	44,779.36
		Beneficios sociales (Nota 13)	9,556.32
		Sub total	<u>106,472.50</u>
Total corriente	<u>1,798,049.54</u>	Total corriente	<u>1,039,874.65</u>
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 5)	22,148.26	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 12)	215,222.31
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	183,094.15	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	73,545.49	Capital social (Nota 14)	200,000.00
		Reserva legal (Nota 17)	21,606.71
		Reserva facultativa (Nota 18)	111,387.60
		Aportes futura capitalización	65,920.00
		Otras reservas	81.16
		Capital adicional (Nota 15)	172,082.45
		Utilidad del ejercicio	250,662.56
		Total patrimonio	<u>821,740.48</u>
Total	<u>2,076,837.44</u>	Total	<u>2,076,837.44</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

COMERCIAL PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	8,557,940.13
(-) Costo de ventas	(7,550,773.22)

UTILIDAD BRUTA 1,007,166.91

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(343,158.62)
Gastos de ventas	(362,377.69)

Sub-total (705,536.31)

UTILIDAD OPERACIONAL 301,630.60

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	(51,347.82)
Ingresos financieros	100,383.09
Otros ingresos / egresos	(3,087.13)

Sub-total 45,948.14

**UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA** 347,578.74

15% Participación trabajadores (Notas 10)	(52,136.82)
25% Impuesto a la renta (Notas 10 y 11)	(44,779.36)

Sub-total (96,916.18)

UTILIDAD NETA 250,662.56

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	OTRAS RESERVAS	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	200,000.00	21,606.71	12,451.27	-	81.16	172,082.45	102,945.19	509,166.78
Aporte de accionistas				65,920.00				65,920.00
Trasferencia			102,945.19				(102,945.19)	-
Ajuste			(4,008.86)					(4,008.86)
Utilidad del ejercicio							250,662.56	250,662.56
Saldos finales	200,000.00	21,606.71	111,387.60	65,920.00	81.16	172,082.45	250,662.56	821,740.48

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	7,821,421.82
Efectivo pagado a proveedores y otros	(7,857,184.19)
Empleados	(9,268.60)
Otras cuentas por cobrar	(19,437.55)
Gastos pagados por anticipado	(27,238.50)
Otros activos	(73,457.78)
Otras cuentas por pagar	90,696.53
Anticipos de clientes	(31,391.82)
Beneficios sociales	(28,828.68)
Impuesto a la renta	(33,871.85)
Participación a trabajadores	(31,837.66)
Jubilación patronal	4,075.07
Otros gastos	(3,087.13)
Aporte futura capitalización	65,920.00
Ingresos financieros	100,383.09
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>(33,107.25)</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(112,245.94)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(112,245.94)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	100,000.00
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>100,000.00</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO

(45,353.19)

Explicado en:

Caja - bancos al final	251,078.00
Caja - bancos al inicio	296,431.19
Total	<u>(45,353.19)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Utilidad del ejercicio	<u>250,662.56</u>
 Partidas de conciliación que no originaron movimientos de fondos:	
Provisión cuentas incobrables	10,422.12
Depreciaciones	59,310.60
Beneficios sociales	32,396.28
Participación trabajadores (Nota 10)	52,136.82
Impuesto a la renta (Nota 10 y 11)	44,779.36
Jubilación patronal	20,369.86
Sub-total	<u>219,415.04</u>
 Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar (aumento)	(765,224.46)
Inventarios (aumento)	(141,897.31)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(27,238.50)
Otros activos (aumento)	(73,457.78)
Cuentas y documentos por pagar (aumento)	438,713.20
Sub-total	<u>(569,104.85)</u>
 Cambios netos en el patrimonio:	
Aporte futura capitalización (aumento)	65,920.00
Sub-total	<u>65,920.00</u>
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>(33,107.25)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)



COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(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

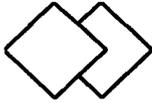
La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

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

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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

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.

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

2.e. Inversiones

Las inversiones están contabilizadas al costo de adquisición.

2.f. Otros activos

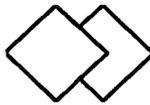
Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente gastos de organización, los mismos que se amortizan en línea recta a razón del 10% anual.

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.

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 2.001**

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

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.

2.j. Estimaciones contables

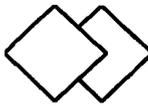
Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.k. 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.

2.l. 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

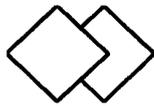
Incluye:

	VALOR
- Cheques protestados	185.12
- Cuentas corrientes	2,605.12
- Préstamos a terceros	21,581.32
- Otras menores	1,776.85
Total	<u>26,148.41</u>

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Pólizas de seguros	9,945.98
Anticipo impuesto a la renta y retención en la fuente	35,238.13
Impuesto a la renta anticipado	4,963.80
Otros pagos	1,065.96
Total	<u>51,213.87</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

5. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

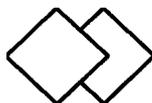
	VALOR	PARTICIPACIÓN
Austrogas S.A.	22,148.26	5%
Total	<u>22,148.26</u>	

Al 31 de diciembre del 2.001, 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.

6. ACTIVOS FIJOS

Incluye:

	VALOR
- Maquinaria y equipo	163,188.64
- Muebles y enseres	77,657.19
- Vehículos	243,118.62
- Mejoras locales arrendados	118,040.36
- Otros menores	2,705.64
- Depreciación acumulada	(421,616.30)
Total	<u>183,094.15</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

7. OTROS ACTIVOS

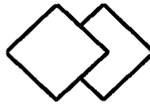
Incluye:

	VALOR
Siniestros por recuperar	73,487.33
Gastos de organización	295.48
Amortización	(237.32)
Total	<u>73,545.49</u>

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
- Banco del Austro, Op. # 141623, pactado al 15% renovable, vencimiento cuatrimestral al 11 de enero del 2002, garantizado sobre firmas de Gerencia General.	60,000.00
- Banco Bolivariano, Op.# 0410000476, pactado al 14% renovable, vencimientos trimestrales hasta el 21 de febrero del 2002, garantizado sobre firmas de Gerencia General.	50,000.00
- Banco Internacional, Op. # 800300961, pactado al 14% renovable, vencimiento cuatrimestral hasta el 18 de marzo del 2002, garantizado sobre firmas de Gerencia General.	30,000.00
- Produbanco, Op. # PHCL 0700044004 pactado al 13.5%, renovable, vencimiento trimestral hasta el 31 de marzo del 2002, garantizado sobre firmas de Gerencia General.	50,000.00
Total	<u>190,000.00</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

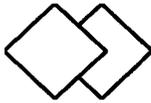
Incluye:

	VALOR
- Retenciones legales	16,760.89
- IVA	41,732.12
- Aporte patronal	3,387.02
- Intereses	87,776.35
Total	<u>149,656.38</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

	VALOR
a) Participación a Trabajadores:	
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	347,578.74
(+) Gastos no deducibles	<u>3,087.13</u>
Base para participación	350,665.87
15% Participación a trabajadores	<u>52,136.82</u>
b) Impuesto a la renta:	
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	347,578.74
(-) Participación a trabajadores	(52,136.82)
(+) Gastos no deducibles	<u>3,087.13</u>
Base imponible	298,529.05
15% Impuesto a la renta	<u>44,779.36</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

11. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento el R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	VALOR
- Proveedores	177,401.57
- Jubilación patronal	37,820.74

Total	<u>215,222.31</u>
--------------	--------------------------

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	PARTICIPACION TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA
SALDOS INICIALES	1,048.60	159.81	4,667.14	1,145.52	31,837.66	33,871.85
Débitos:						
Pagos	(16,783.06)	(524.43)	(11,521.19)	-	(31,837.66)	(33,871.85)
Créditos						
Provisión	17,557.55	536.65	14,302.08	10,422.12	52,136.82	44,779.36
SALDOS FINALES	1,823.09	172.03	7,448.03	11,567.64	52,136.82	44,779.36



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001, 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.

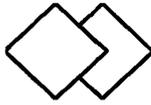
15. CAPITAL ADICIONAL

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.

16. 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
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

17. 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.

18. RESERVA FACULTATIVA

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

19. 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.001 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 18 del 2.002), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
