

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

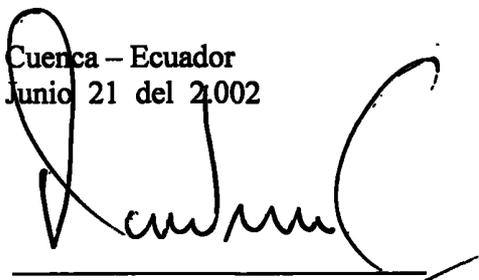
A la Junta de Socios de:
COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda..

Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2001, 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 auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria 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 auditoria 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 AVILA OCHOA Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, evolución de 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
Junio 21 del 2002



W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

COMERCIAL AVILA OCHOA Cía.Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	103.556,52	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 8)	57.246,38
		Porción corriente pasivo a largo plazo (Nota 11)	157.051,23
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Cientes	88.608,85	Proveedores	368.345,48
Provisión cuentas incobrables (Nota 12)	(201,09)	Acreedores varios	50.507,95
Impuestos fiscales	55.468,42	Obligaciones fiscales	53.892,15
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)	47.992,45	Otras cuentas por pagar	171.612,73
Inventarios (Nota 4)	618.295,70	Gastos acumulados:	
Gastos pagados por anticipado (Nota 5)	40.398,88	15% Participación trabajadores (Nota 12)	37.890,89
		Impuesto a la renta (Nota 12)	30.286,01
Total corriente	<u>954.119,73</u>	Beneficios sociales (Nota 12)	8.209,41
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 6)	936,63	Total corriente	<u>935.042,23</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	625.734,97	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 11)	151.978,89
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital social (Nota 14)	20.000,00
		Reserva legal (Nota 18)	8.602,63
		Reserva facultativa (Nota 15)	1.277,81
		Reserva de capital (Nota 16)	284.731,55
		Utilidad ejercicios anteriores (Nota 15)	39.940,54
		Utilidad ejercicio actual	139.217,68
		Total patrimonio	<u>493.770,21</u>
Total	<u>1.580.791,33</u>	Total	<u>1.580.791,33</u>

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

COMERCIAL AVILA OCHOA Cía.Ltda.
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	5.338.142,13
(-) Costo de ventas	(4.431.666,20)

UTILIDAD BRUTA	906.475,93
-----------------------	-------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(105.663,04)
Gastos de ventas	(748.382,41)

	Sub-total (854.045,45)
--	-------------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	52.430,48
-----------------------------	------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

(+/-) Otros ingresos	155.605,98
----------------------	------------

	Sub-total 155.605,98
--	-----------------------------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	208.036,46
--------------------------------------	-------------------

MENOS:

15% participación trabajadores (Notas 10 y 12)	(31.205,51)
25% impuesto a la renta (Notas 10 y 12)	(30.286,01)
Reserva legal (Nota 18)	(7.327,26)

	Sub-total (68.818,78)
--	------------------------------

Utilidad a reinvertir (Nota 13)	139.217,68
--	-------------------

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

COMERCIAL AVILA OCHOA Cia.Ltda.
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	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	RESERVA DE CAPITAL	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDAD EJERCICIO ACTUAL	TOTAL
Saldos iniciales	20.000,00	1.194,67				284.940,07	13.864,58	44.930,75	364.930,07
Apropiación para reservas		1.420,64	1.277,81				(2.698,45)		-
Transferencias (Nota 16)					284.940,07	(284.940,07)			-
Asiento de cierre de año							28.412,88	(44.569,22)	(16.156,34)
Pago de multas, moras ,intereses		(1.339,94)		(208,52)					(1.548,46)
Reclasificación de cuentas				208,52	(208,52)		361,53	(361,53)	-
Utilidad del ejercicio antes de deducciones								208.036,46	208.036,46
15% Participación trabajadores								(31.205,51)	(31.205,51)
15% Impuesto a la renta								(30.286,01)	(30.286,01)
Apropiación de reserva legal (Nota 18)		7.327,26						(7.327,26)	-
Saldos finales	20.000,00	8.602,63	1.277,81	-	284.731,55	-	39.940,54	139.217,68	493.770,21

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

COMERCIAL AVILA OCHOA Cia. Ltda..
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	5.424.937,88
Efectivo pagado a proveedores y otros	(5.379.459,66)
Impuestos fiscales	(1.188,27)
Gastos pagados por anticipado	(2.485,42)
Otras cuentas por cobrar	(47.992,45)
Otras cuentas por pagar	122.613,08
Anticipo de clientes	(134.203,42)
Participación trabajadores	6.685,38
Pago multas, moras e intereses	(1.548,46)
Beneficios sociales	(2.684,83)
Distribución de dividendos	(16.156,34)
Socios	(174.408,61)
Otros ingresos / gastos	155.605,98
EFFECTIVO POR OPERACIONES	<u>(50.285,14)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(113.574,76)
Inversiones permanentes	(936,63)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(114.511,39)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	127.632,58
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>127.632,58</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO

(37.163,95)

Explicado en:

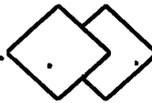
Caja - bancos al final	103.556,52
Caja - bancos al inicio	(140.720,47)
Total	<u>(37.163,95)</u>

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

COMERCIAL AVILA OCHOA Cia.Ltda.
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 neta	<u>139.217,68</u>
Partidas de conciliación que no originaron movimientos de fondos	
Depreciaciones	50.650,35
Beneficios sociales	8.209,41
Reserva legal	7.327,26
15% Participación trabajadores	31.205,51
Impuesto a la renta	30.286,01
Sub-total	<u>127.678,54</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar (aumento)	(16.277,12)
Inventarios (aumento)	(393.035,83)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(2.485,42)
Cuentas y documentos por pagar (aumento)	112.321,81
Sub-total	<u>(299.476,56)</u>
Cambios netos en el patrimonio:	
Reserva legal- pago multas, moras e intereses (disminución)	(1.548,46)
Utilidad del ejercicio (disminución)	(16.156,34)
Sub-total	<u>(17.704,80)</u>
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>(50.285,14)</u></u>

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



**COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.
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 COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.; fue constituida en la República del Ecuador el 30 de julio de 1986, teniendo como objeto principal la comercialización y distribución de materiales para la construcción y electrodomésticos en general. Para el cumplimiento de sus fines sociales podrá realizar todos los actos que le faculte la Ley y que directa o indirectamente se relacione en su objeto social.

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 inversiones se llevan al costo de adquisición, más 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 del método promedio.

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

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 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. 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 2.001.

2.f. 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. (Ver nota 13)

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

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

2.g. 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.h. 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.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Cuentas por cobrar varios deudores	15.033,23
Cuentas por cobrar relacionadas	(75,15)
Valores en garantía	205,30
Préstamos a empleados	26.559,99
Anticipo a proveedores	6.269,08
Total	<u>47.992,45</u>

Ver siguiente página: Inventarios

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

4. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Cemento	48.739,00
Grifería	58.156,38
Herramientas	23.386,13
Madera	22.483,24
Pinturas y pegamento	36.446,17
Pisos	128.073,86
Sanitarios	54.907,69
Techos	30.675,42
Varios (Otros)	215.427,81

Total 618.295,70

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Anticipo proveedores	388,00
Pagos anticipados seguros	19.254,46
Retenciones, anticipados impuesto a la renta	20.756,42

Total 40.398,88

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

6. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	VALOR
Consortio Grusman Cía.Ltda.	379,00
Indumag S.A.	557,63
Total	<u><u>936,63</u></u>

Ver siguiente página: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

7. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS / BAJAS	SALDO FINAL
Terrenos	145.046,91	400,00		145.446,91
Construcciones en proceso	63.048,91	32.415,23		95.464,14
Edificios	66.617,00			66.617,00
Herramientas	5.910,13			5.910,13
Vehiculos	279.321,55	66.516,78	(15.000,00)	330.838,33
Muebles y enseres	15.719,60	2.254,04		17.973,64
Equipo de oficina	28.358,29	2.887,61		31.245,90
Equipo de computación	17.614,56	10.918,00		28.532,56
Equipo de comunicación	715,46	412,00		1.127,46
Licencias computación	7.726,29	5.985,00		13.711,29
Sistema contable Adjesoft	3.016,56			3.016,56
Sub-Total	633.095,26	121.788,66	(15.000,00)	739.883,92

DEPRECIACION :

Edificios	12.818,71	3.330,85		16.149,56
Herramientas	1.093,25	591,01		1.684,26
Vehiculos	38.369,04	37.469,45	(6.786,11)	69.052,38
Muebles y enseres	5.551,26	1.655,39		7.206,65
Equipo de oficina	10.291,05	3.030,24		13.321,29
Equipo de computación	1.666,80	2.998,29		4.665,09
Equipo de comunicación	23,85	104,37		128,22
Licencias computación	470,75	1.169,09		1.639,84
Sistema contable Adjesoft	-	301,66		301,66
Sub-Total	70.284,71	50.650,35	(6.786,11)	114.148,95
TOTAL	562.810,55	71.138,31	(8.213,89)	625.734,97

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

8. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
1. Produbanco	3.645,74
2. Banco del Pichincha	53.600,64
Total	<u>57.246,38</u>

1. Corresponde a crédito # CAPH-0700022164, con una tasa de interés aproximada del 16%, pagadero en cuotas mensuales, con vencimiento en abril del 2002 y como garantía una hipoteca abierta de un bien inmueble.
2. Corresponde a crédito # PF-12742-9; PF-398414-8; PF-10983-5; PF-10983-7; PF-12199-1; DCM 57471-9; DCM 59013-6; DCM 57523-9, con una tasa de interés de hasta 18% pagaderos en cuotas sucesivas, con vencimientos en octubre/2001, junio/2001, mayo/2001, mayo/2001, agosto/2001, enero/2002, marzo/2002 y enero/2002 respectivamente y como garantías varias hipotecas abiertas de bienes inmuebles de la Compañía.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Nominas por pagar	3.606,13
Obligaciones con el IESS	1.945,96
Otros	(1.347,94)
Total	<u>4.204,15</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**
10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

Utilidad antes de participación e impuestos:	208.036,46
15% Participación a trabajadores	(31.205,51)
15% Impuesto a la renta	(30.286,01)
Reserva legal	(7.327,26)
Utilidad a ser reinvertida (Nota 13)	<u>139.217,68</u>

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	PORCION CORRIENTE	PORCION A LARGO PLAZO	TOTAL
PRODUBANCO: (Operación RCHL-0700050525 con un interés del 16%, pagos mensuales, vence en octubre del 2004 y como garantía la hipoteca de un bien inmueble).	28.950,81	66.845,52	95.796,33
AUSTRO: (Operación CAHA-103201, con un interés del 17% pagos mensuales, vence en marzo del 2003 y como garantía la hipoteca de un bien inmueble)	51.970,00	14.422,18	66.392,18
AUSTRO: (Operación CAHA-103210, con un interés del 17% pagos mensuales, vence en marzo del 2003 y como garantía la hipoteca de un bien inmueble).	25.985,05	7.211,02	33.196,07
PICHINCHA: (Operación PFSLA-43748-6, con un interés del 20%, pagos mensuales, vence en junio del 2003 y como garantía la hipoteca de un bien inmueble).	19.209,09	10.337,88	29.546,97
PICHINCHA: (Operación PFDAF-52147-6 con un interés del 18%, pagos mensuales, vence en mayo del 2004 y como garantía la hipoteca de un bien inmueble).	30.936,28	53.162,29	84.098,57
TOTAL	<u>157.051,23</u>	<u>151.978,89</u>	<u>309.030,12</u>

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

12. 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	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA	REVISION CUENTAS INCOBRABLES	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	25% IMPUESTO A LA RENTA
SALDOS INICIALES					201,09	6.685,38	
Débitos							
Pagos	(4.385,26)						
Créditos							
Provisión	781,74	171,11	3.285,70	3.970,86		31.205,51	30.286,01
Otros	4.385,26						
SALDOS FINALES	<u>781,74</u>	<u>171,11</u>	<u>3.285,70</u>	<u>#####</u>	<u>201,09</u>	<u>37.890,89</u>	<u>30.286,01</u>

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

13. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

En el suplemento del R .O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38 referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en caso que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital social COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda. está integrado por 500.000 participaciones ordinarias y nominativas no negociables por un valor de USD \$ 0,04 cada una a valor nominal unitario.

15. UTILIDADES FACULTATIVAS /RETENIDAS

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.

16. RESERVA DE CAPITAL

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.

17. 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.**

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% 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 aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el periodo subsiguiente.

19. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente 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 2001 y la fecha de preparación de este informe (Junio 21 del 2002), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
