

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

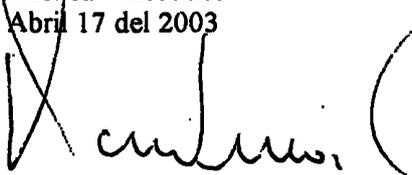
Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2002, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad 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 AVILA OCHOA Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2002, 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.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por parte de **COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2002, se emitirá por separado (Nota 21)

Cuenca - Ecuador
Abril 17 del 2003



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 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
ACTIVOS CORRIENTES:	PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos (Nota 3) 57.001,99	Sobregiros bancarios 2.638,17
	Porción corriente pasivo a largo plazo (Nota 13) 266.768,30
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Cientes (Nota 4) 139.158,61	Proveedores 346.057,51
Provisión cuentas incobrables (Nota 10) (3.994,47)	Anticipo clientes 12.072,99
Empleados 4.621,47	Acreedores varios 17.610,82
Socios 22.535,00	Socios 40.728,22
Otras cuentas por cobrar (Nota 5) 47.731,47	Impuestos y retenciones (Nota 9) 37.159,87
	Otras cuentas por pagar 87,40
Inventarios (Nota 6) 474.274,99	Gastos acumulados:
Gastos pagados por anticipado (Nota 7) 45.142,99	15% Participación trabajadores (Nota 11) 45.307,28
	Impuesto a la renta (Nota 11) 26.952,11
Total corriente <u>786.472,05</u>	Beneficios sociales (Nota 10) 19.537,57
	Total corriente <u>814.920,44</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 8) 516.446,08	PASIVOS A LARGO PLAZO:
	Obligaciones bancarias (Nota 13) 67.663,18
	Préstamos socios (Nota 14) 104.370,84
	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:
	Capital social (Nota 15) 20.000,00
	Reserva legal (Nota 19) 8.602,63
	Reserva de capital (Nota 17) 118.842,91
	Utilidad ejercicios anteriores 137.391,79
	Utilidad ejercicio actual 31.126,34
	Total patrimonio <u>315.963,67</u>
Total <u>1.302.918,13</u>	Total <u>1.302.918,13</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

COMERCIAL AVILA OCHOA Cía.Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	5.658.450,93
(-) Costo de ventas	(4.907.481,73)

UTILIDAD BRUTA

750.969,20

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(251.609,44)
Gastos de ventas	(489.844,54)

Sub-total (741.453,98)

UTILIDAD OPERACIONAL

9.515,22

FINANCIEROS Y OTROS:

Intereses pagados	(64.798,55)
(+/-) Otros ingresos	104.725,92

Sub-total 39.927,37

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES

49.442,59

Menos:

15% participación trabajadores (Notas 11 y 12)	(7.416,39)
25% impuesto a la renta (Notas 11 y 12)	(10.899,86)

Sub-total (18.316,25)

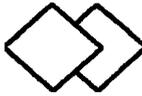
UTILIDAD NETA

31.126,34

COMERCIAL AVILA OCHOA Cia.Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDAD EJERCICIO ACTUAL	TOTAL
Saldos iniciales	20.000,00	8.602,63	1.277,81	284.731,55	39.940,54	139.217,95		493.770,48
Dividendos socios 2001					(25.714,45)			(25.714,45)
Transferencias					139.217,95	(139.217,95)		-
Pago impuesto a la renta 2001					(16.052,25)			(16.052,25)
Ajuste de inventarios			(1.277,81)	(165.888,64)				(167.166,45)
Utilidad del ejercicio antes de deducciones							49.442,59	49.442,59
15% Participación trabajadores							(7.416,39)	(7.416,39)
15% Impuesto a la renta							(10.899,86)	(10.899,86)
Saldos finales	20.000,00	8.602,63	-	118.842,91	137.391,79	-	31.126,34	315.963,67

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(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

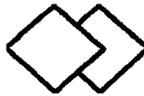
Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de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

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares norteamericanos 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 del método promedio.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

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 3 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 en el período económico subsiguiente (Nota 11).

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, en el período subsiguiente (Nota 11)

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

**ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE DEL 2.002**

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

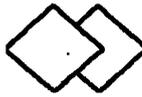
El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Caja chica	870,00
Bancos	56.131,99
Total	<u><u>57.001,99</u></u>

Ver página siguiente: Clientes



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
- Matriz Cuenca	61.922,56
- Naranjal	4.546,34
- Cañar	6.007,77
- Girón	3.407,86
- Sucursal Américas	11.431,09
- Gualaceo	35.627,83
- La Unión	16.215,16
Total	<u>139.158,61</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
- Condaust Cia. Ltda.	11.370,24
- Agnao	11.389,60
- Montalvo Bernal	22.000,00
- Otros menores	2.971,63
Total	<u>47.731,47</u>

Ver siguiente página: Inventarios



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

6. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
- Cemento	27.872,03
- Cerámica	78.716,56
- Grifería	39.594,45
- Sanitarios	38.754,16
- Plásticos	45.420,89
- Pinturas	23.270,95
- Techos	22.877,84
- Perfiles	15.390,94
- Material eléctrico	15.160,84
- Mallas	14.272,67
- Hierro	22.918,73
- Madera	12.523,01
- Ferrería	13.729,18
- Herramientas	14.315,33
- Varios	89.457,41

Total

474.274,99

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
- Anticipo proveedores	1.404,44
- Pagos anticipados seguros	25.688,04
- Retenciones, anticipados impuesto a la renta	18.050,51

Total

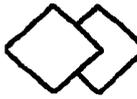
45.142,99

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS / BAJAS	RECLASIFICACION	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	145.446,91					145.446,91	
Construcciones en proceso	95.464,14	3.822,78		(99.286,92)			
Edificios	66.617,00			99.286,92		165.903,92	5
Herramientas	5.910,13	114,00			(3.737,46)	2.286,67	10
Vehículos	328.038,33	8.483,00	(80.554,88)			255.966,45	20
Muebles y enseres	17.973,64	855,02				18.828,66	10
Equipo de oficina	31.245,90	466,90				31.712,80	10
Equipo de computación	27.862,56	1.627,00				29.489,56	33
Equipo de comunicación	1.127,46	1.785,54				2.913,00	10
Licencias computación	13.711,29	3.405,60				17.116,89	33
Sistema contable	3.016,56	10.000,00				13.016,56	
Sub-Total	736.413,92	30.559,84	(80.554,88)	-	(3.737,46)	682.681,42	
DEPRECIACION :							
Edificios	16.149,56	8.295,20				24.444,76	
Herramientas	1.684,26	602,41				2.286,67	
Vehiculos	66.252,38	51.193,29	(29.560,04)			87.885,63	
Muebles y enseres	7.206,65	1.882,87			3.716,14	12.805,66	
Equipo de oficina	13.321,29	3.171,28				16.492,57	
Equipo de computación	3.995,09	9.731,55			(2.131,08)	11.595,56	
Equipo de comunicación	128,22	291,30				419,52	
Licencias computación	1.639,84	5.648,57				7.288,41	
Sistema contable Adjesoft	301,66	-	2.714,90			3.016,56	
Sub-Total	110.678,95	80.816,47	(26.845,14)	-	1.585,06	166.235,34	
TOTAL	625.734,97	(50.256,63)	(53.709,74)	-	(5.322,52)	516.446,08	



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

9. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	VALOR
Obligaciones fiscales	34.301,40
I.E.S.S.	2.858,47
Total	<u>37.159,87</u>

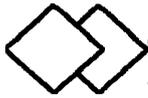
Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

10. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.002, 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
SALDOS INICIALES	781,74	171,11	3.285,70	3.970,86	201,09
Débitos					
Pagos	(12.769,07)	(637,51)	(4.149,20)	(380,00)	(2.844,25)
Ajustes	(1.446,48)	(17,73)			(707,19)
Créditos					
Provisión	14.290,16	651,99	7.100,43	8.685,57	7.000,00
Otros					344,82
SALDOS FINALES	856,35	167,86	6.236,93	12.276,43	3.994,47



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

11. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:

Utilidad antes de deducciones	49.442,59
15% Participación a trabajadores	<u>7.416,39</u>

b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA

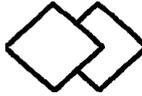
Utilidad antes de deducciones	49.442,59
(-) Participación a trabajadores	(7.416,39)
(+) Gastos no deducibles	<u>1.573,24</u>
Base Impositiva	43.599,44
25% Impuesto a la Renta	<u>10.899,86</u>

c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS

Impuesto a la Renta causado	10.899,86
Menos:	
Retenciones en la fuente	(18.050,51)
Impuesto a Pagar	<u>(7.150,65)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

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, establece el 15% cuando la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.



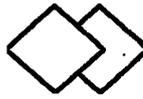
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**12. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS
CONTABLES**

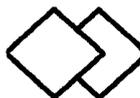
Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
(-) 15% Participación trabajadores	45.307,28	37.890,89	7.416,39
(-) Impuesto a la renta	26.952,11	16.052,25	10.897,86
(-) Utilidad del ejercicio	31.126,34	49.442,59	18.316,25

Ver página siguiente: Pasivos a largo plazo

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****13. PASIVOS A LARGO PLAZO**

	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).	30.967,87	35.887,44	66.855,31
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)	9.665,49	4.875,21	14.540,70
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).	4.832,63	2.437,53	7.270,16
AUSTRO: (Operación PHBA5040, con un interés del 18%, plazo a 92 días, vence en enero del 2003).	45.000,00		45.000,00
AUSTRO: (Operación PHBA005051, con un interés del 18% plazo a 120 días, vence en febrero del 2003).	50.000,00		50.000,00
AUSTRO: (Operación PHBA005033, con un interés del 18% plazo a 120 días, vence en febrero del 2003).	50.000,00		50.000,00
PICHINCHA: (Operación PFSLA-43748-6, con un interés del 18.70%, pagos mensuales, vence en junio del 2003 y como garantía la hipoteca de un bien inmueble).	8.401,34	1.797,00	10.198,34
PICHINCHA: (Operación DAF-521476, con un interés del 16%, pagos mensuales, vence en mayo del 2003 y como garantía la hipoteca de un bien inmueble).	36.535,40	16.897,00	53.432,40
PICHINCHA: (Operación DCM 73320-0, con un interés del 18%, plazo 90 días, vence el 28 de febrero del 2003).	10.577,96		10.577,96
PICHINCHA: (Operación DAF 617012, con un interés del 17%, mensuales vence en marzo del 2003).	20.787,81	5.769,00	26.556,81
Total	296.788,50	67.663,18	334.431,68



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002.**

14. PRÉSTAMOS SOCIOS

Incluye:

	VALOR
Sr. César Ochoa	51.910,42
Sr. Carlos Avila	52.460,42
Total	<u>104.370,84</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.002, 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.

16. 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.

17. 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.

Ver página siguiente: Índice de precios



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

18. 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:

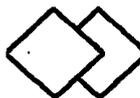
AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4
2002	9.35

19. 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 período subsiguiente.

20. REVISIÓN FISCAL

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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

21. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 08 de enero del 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

22. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no mantiene Activos y/o Pasivos contingentes con terceros.

23. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Abril 17 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
