

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

40413

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de COMERCIALIZADORA DARPA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. A partir de marzo 31 del 2000, fue establecida la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares según NEC 17. Ciertas cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 de **COMERCIALIZADORA DARPA S. A.** también fueron reexpresadas, retroactivamente en base a la referida norma contable, con el objeto de determinar los saldos iniciales para preparar el flujo de caja y varias notas a los estados financieros.



CPA. ALEJANDRO SOLEDISPA MATUTE
AUDITOR
RNAE - SC-No. 159

Guayaquil, diciembre 7 del 2001

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo	2	56.458
Cuentas y documentos por cobrar	3	563.504
Inventarios	4	<u>141.483</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		761.445
ACTIVOS FIJOS, NETO	5	<u>16.416</u>
TOTAL		<u>777.861</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias	6	68.526
Cuentas y documentos por pagar		445.412
Gastos acumulados por pagar	7	<u>5.074</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		519.012
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		<u>233.285</u>
TOTAL PASIVO		<u>752.297</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	8	200
Aporte para futura capitalización		600
Reserva legal		2
Reserva Facultativa		3
Reserva de capital	9	5.713
Utilidad del ejercicio		<u>19.046</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>25.564</u>
TOTAL		<u>777.861</u>

Spm.
Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A..**ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****NOTAS**

(US dólares)

INGRESOS

Ventas netas	10	3.342.680
Comisiones		1.371
Intereses ganados		<u>224</u>
Total		<u>3.344.275</u>

COSTO Y GASTOS

Costo de ventas		3.089.016
Gastos de ventas		93.978
Gastos administrativos		110.281
Gastos financieros		23.552
Gastos de mantenimiento		<u>31.502</u>
Total		<u>3.348.329</u>

PERDIDA OPERACIONAL		(4.054)
---------------------	--	----------

RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN		33.930
-----------------------------------------	--	--------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		29.876
-------------------------------------------------------------------	--	--------

PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	11	(4.481)
---------------------------	----	----------

IMPUESTO A LA RENTA	11	(<u>6.349</u>)
---------------------	----	------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>19.046</u></u>
-------------------------------	--	----------------------



Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital Res. Revalor. del patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 1999	200	0	2	3	4.055	1.321	678	6.259
Aportes		600						600
Corrección monetaria					887	(430)		457
Ajustes de brecha negativa					(185)	65		(120)
Pago de dividendos a accionistas							(678)	(678)
Utilidad del ejercicio, neto							<u>19.046</u>	<u>19.046</u>
Saldos a diciembre 31 del 2000	<u>200</u>	<u>600</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4.757</u>	<u>956</u>	<u>19.046</u>	<u>25.564</u>


Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes y otros	2.780.771
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3.040.240)
Efectivo utilizado por actividades de operación	(259.469)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	(16.416)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(16.416)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias concedidas	68.526
Préstamos accionistas	233.285
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	301.811
Aumento neto en caja y bancos	25.926
Caja y bancos al inicio del año	30.532
Caja y bancos al final del año	<u>56.458</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(US dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	19.046
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Participación a empleados e impuesto a la renta	10.830
Resultado por exposición a la inflación	<u>33.930</u>
Total	(4.054)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(415.768)
Aumento en inventarios	(69.509)
Aumento en cuentas por pagar	225.880
Aumento en obligaciones acumuladas por pagar, neto	<u>3.982</u>
Total	(<u>255.415</u>)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(<u>259.469</u>)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.- (La Compañía) fue constituida en diciembre 24 de 1982 en la ciudad de Machala - Ecuador , teniendo por objeto principal la distribución y ventas de productos principalmente de primera necesidad, las bodegas y administración principal operan en la ciudad de Machala con una sucursal en la ciudad de Loja. La comercialización de los productos de efectúa en las provincias de El Oro, Loja y parcialmente en el Guayas (Ponce Enríquez).

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's (1 al 17), y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internaciones de contabilidad, consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplicó al balance general hasta marzo 31 del 2000.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 de abril 13 del 2000, fue aprobada la norma ecuatoriana de contabilidad – NEC – 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, el mismo que consiste en que los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 sean ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el índice de 32,81% al 31 de marzo del 2000; b) índice especial de corrección de brechas positivas y negativas al 31 de diciembre de 1999 y 31 de marzo del 2000; c) conversión del balance general y estados de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de Estados Unidos de América, los mismos que serán la base para iniciar la contabilidad en US dólares.

Los ajustes integrales de inflación (a) y corrección de brechas negativas (b) fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta “resultado por exposición a la inflación - REI” y los ajustes de corrección de brechas positivas (b) en el patrimonio en la cuenta reexpresión monetaria.

Estado de evolución del patrimonio.- Al saldo inicial en sucres, fue sumada la brecha positiva, correspondiente al ajuste al 31 de diciembre de 1999 según NEC 17.

Resultado por exposición a la inflación – REI.- Es la cuenta del estado de resultados en la que se registrará la ganancia o pérdida por posición monetaria neta ocasionada por el efecto de aplicar la corrección monetaria integral a los estados financieros al 31 de marzo del 2000 y la corrección de brechas negativas a esa misma fecha.

SM

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición y constituye principalmente las adquisiciones de los últimos meses del año.

Costo de venta.- Esta determinado por las compras de inventarios para la venta y están valorados al costo de adquisición .

Activos fijos.- Constituye adiciones correspondientes al presente ejercicio.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañía establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la Compañía distribuye el 15% de la utilidad a favor de sus empleados.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 para el año 2000 la tarifa de impuesto a la renta de sociedades es del 25% .

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación (%)</u>
1996	25,53
1997	30,70
1998	43,40
1999	60,70
2000 (con estados financieros dolarizados)	91,00

SM.

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****2. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Caja	50.105
Bancos	<u>6.353</u>
Total	<u>56.458</u>

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Cientes	189.934
Documentos por cobrar	186.386
<u>Compañías relacionadas:</u>	
Impreplas.	151.355
Exito	622
Impuesto Valor Agregado	23.975
Retenciones y anticipos de impuesto	4.621
Funcionarios y empleados	<u>6.611</u>
Total	<u>563.504</u>

Cientes representan facturas por ventas a crédito con plazo de hasta 30 días, según el tipo de clientes.

Documentos por cobrar corresponde a cheques post-fechaados girados por clientes a favor de la compañía por ventas a crédito con plazo de hasta a enero del 2001.

Compañías relacionadas constituye, principalmente préstamos en efectivo no tienen fecha de vencimiento y no generan ningún tipo de interes.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, constituyen , principalmente productos de primera necesidad adquiridos en los últimos tres meses, valorados al costo de adquisición sin que esté exceda el valor de mercado .

S/n.

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****5. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante el año 2000, el movimiento del costo reexpresado y depreciación acumulada de los activos fijos fue como sigue:

	Saldos Dic 31,1999 (S/. Miles)	Saldos Mzo 31,2000	Adiciones (US dólares)	Saldos dic. 31, 2000
Equipos de oficina	16.562	357		357
Muebles y enseres	8.923	662		662
Equipos de computación	0	0	4.416	4.416
Vehículos	0	0	12.000	12.000
Subtotal	25.485	1.019	16.416	17.435
(-) Depreciación acumulada	(25.485)	(1.019)	0	(1.019)
Total	0	0	16.416	16.416

Al 31 de marzo del 2000, no se efectuó la conversión según NEC 17 de los activos fijos debido a que estos se encontraban totalmente depreciados.

6. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2000, esta constituida por la Operación No. 400-123-3472 de Préstamo hipotecario común mantenido en el Banco Continental (actualmente Banco del Pacifico), originado en agosto 14 del 2000, con vencimiento en agosto 9 del 2001 e interés anual del 17%, pagadero en dividendos mensuales, por el préstamo en referencia se formalizaron dos garantías hipotecarias de los accionistas, la primera constituye cuatro solares y construcción ubicados en la lotización La Florida avaluados en S/. 5.896 millones (US\$ 235.831,12); la segunda garantía constituye cuatro máquinas extrusoras, tres máquinas corta selladora y dos máquinas impresoras avaluadas en US\$ 451,475.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Proveedores	270.433
Documentos por pagar	103.461
Impuesto a la renta por pagar	6.349
Impreplas S. A.	27.377
Participación a empleados	4.481
Impuesto al valor agregado	27.697
Retenciones al fisco	4.507
Impuesto municipal y contribuciones	987
Varias	120
Total	<u>445.412</u>

Smy

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: (continuación)**

Documentos por pagar, representan cheques post-fechaados , girados por la compañía a favor de proveedores con plazos de hasta enero del 2001. Los principales son : Nestle Ecuador (US \$ 73.360); Licoresa S.A. (US \$ 15.402) y La fabril S.A. (US \$ 9.590).

Proveedores, representan facturas por plazos de hasta 45 días por compras de productos para la venta. Los principales son : Kimberly-Clark (US \$ 112.093); Licores del Ecuador (US \$ 58.390); La fabril S. A. (US \$ 48.070) y Fábrica de aluminio UMCO (US \$ 31.626).

La cuenta por pagar a la compañía relacionada Impreplas S. .A., representa compra de mercaderías , los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

8. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Beneficios sociales	4.449
Aportes al IESS	<u>625</u>
Total	<u>5.074</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 1999	0
Provisiones	7.693
Pagos	<u>(3.244)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2000	<u>4.449</u>

9.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue :

	(US dólares)
Ing. Segundo Carchi	112.085
Sra. Gloria Parra	67.200
Srta. Abolena Carchi	<u>54.000</u>
Total	<u>233.285</u>

sm

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****9.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS : (continuación)**

Representan saldos de valores recibidos en los años 1999 y 2000 para financiar las operaciones de la compañía, no tienen fecha de vencimiento y en el año 2000 generaron cierto interés.

Cuenta por pagar accionista Ing. Segundo Carchi, incluye obligación con el Banco de Loja adquirida por el accionista originalmente por US \$ 40.000 a favor de la Compañía el 17 de julio del 2000 con vencimiento el 21 de julio del 2005; al 31 de diciembre del 2000 el saldo a favor del accionista por el préstamo en referencia es de US \$ 38.745 .

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de la Compañía es de S/. 5 millones, compuesto por cinco mil acciones de US\$ 0.04 cada una.

	Número de <u>acciones</u>	(US dólares)
Sra. Gloria Parra Ochoa	4.940	197,60
Sr. Eudoro Parra Ochoa	20	0,80
Srta. Janneth Carchi Parra	12	0,48
Sr. Segundo Carchi Salazar	<u>28</u>	<u>1,12</u>
Total	<u>5.000</u>	<u>200,00</u>

Al 7 de diciembre del 2001, continúa gestionándose la nominación de las acciones a US dólares , adicionalmente en agosto del 2001 los accionistas aportaron en efectivo US \$ 4.200 para futuro aumento de capital. Estando aún en trámite de legalización el mencionado aumento, a fin de cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías .

11. RESERVAS DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2000, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares. A continuación detallamos:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	4.757
Reexpresión monetaria	<u>956</u>
Total	<u>5.713</u>

S.M.

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****12. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta del año 2000, fue determinada como sigue:

	(US dólares)
Utilidad antes de participación a empleados	29.876
15% participación de trabajadores	(4.481)
Base imponible	25.395
25% Impuesto a la renta	(6.349)
Utilidad neta	<u>19.046</u>

A diciembre 7 del 2001, las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico 1996, no existiendo glosas pendientes por liquidar.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2000, las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Cuentas por cobrar (nota 3):	
Impreplas	151.355
Éxito	622
Cuentas por pagar (nota 7):	
Impreplas	27.377
Compras (nota 7):	
Impreplast	52.745

5/19

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1997, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2000.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportadas en la nota 6, 10 y 12.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2000 (fecha de cierre de los estados financieros) y diciembre 7 del 2001 (fecha de culminación de la auditoria, no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- No aplicable por cuanto el año 2000 se constituyó el primer año en que la Compañía fue sometida a auditoria independiente.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Sm.
