



Quito, 21 de marzo del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA "I.C.C.O" S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de I.C.C.O. S.A. al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de I.C.C.O. S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

El 12 de marzo del 2000 las autoridades gubernamentales del Ecuador aprobaron el proceso de dolarización oficial de la economía, con este proceso se realizó cambios al Régimen Tributario, Laboral y Monetario y se estableció la conversión de la contabilidad al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares americanos. A partir del 01 de abril del 2000 todas las transacciones de la contabilidad se encuentran registradas en dólares.

CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,781
Inversiones Temporales	3	35,587
Cuentas por Cobrar comerciales Neto	4	396,402
Otras cuentas por cobrar	5	94,874
Inventarios	6	323,572
Gastos anticipados	7	2,196
Total activos corrientes		854,412
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
	8	
Adecuaciones e instalaciones		61,481
Equipos y herramientas		707
Vehículos		33,442
Muebles y enseres		20,581
Equipo de oficina		5,383
Maquinaria		1,196
Equipos de computación		12,105
Total		134,895
Menos: Depreciación acumulada		-61,968
Activo fijo neto		72,927
OTROS ACTIVOS	9	2,970
Total activos no corrientes		75,897
TOTAL ACTIVOS		930,309

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	DOLARES
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones bancarias	10	77,265
Cuentas por pagar comerciales	11	255,444
Otras Cuentas por pagar	12	170,321
Beneficios sociales	13	3,084
Impuestos por pagar	14	18,347

Total pasivos corrientes		524,461
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Provisión para jubilación patronal	15	3,783
Provisión para desahucio	16	4,313

Total pasivos no corrientes		8,096
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	19	70,400
Reserva legal	20	6,509
Reserva facultativa		55,935
Reserva de capital	21	65,909
Utilidades acumuladas		105,255
Utilidad (pérdida) del ejercicio		93,744

Total patrimonio		397,752

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		930,309
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	NOTAS	DOLARES
VENTAS NETAS		2,665,669
COSTO DE VENTAS		-2,332,103

MARGEN BRUTO		333,566
GASTOS DE ADMINISTRACION		-132,038
GASTOS DE VENTAS		-74,472

UTILIDAD OPERACIONAL		127,056
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Gastos financieros		-123
Diferencia en cambio neta		-3,114
Resultados por exposición a la inflación		-28,667
Ingresos financieros		5,545
Intereses accionistas		-6,508
Impuesto a la Circulación de Capitales		-4,295
Ingresos miscelaneos		4,036
Otros gastos		-186

TOTAL		-33,312
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	18	93,744

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	1,760,000
Saldo al 31-03-2000		1,760,000
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	70,400
Saldo al fin del año		70,400

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	8,134
Transferencia de utilidades		154,583
Saldo al 31-03-2000		162,717
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	6,509
Saldo al fin del año		6,509

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	34,964
Utilizaciones		-27,285
Transferencia de utilidades		1,391,244
Saldo al 31-03-2000		1,398,923
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	55,956
Utilizaciones		-21
Saldo al fin del año		55,935

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	0
Efectos de la aplicación de la NEC-17		-1,177,707
Saldo al 31-03-2000		-1,177,707
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	-47,108
Ajustes aplicación NEC-17		-168,226
Transferencia a Reserva de capital		215,334
Saldo al fin del año		0

RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	370,344
Efectos de la aplicación de la NEC-17		2,414,197
Saldo al 31-03-2000		2,784,541
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	111,382
Ajustes aplicación NEC-17		137,425
Transferencia a Reserva de capital		-248,807
Saldo al fin del año		0

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año		0
Transferencia de Reexpresión Monetaria		-215,334
Transferencia de Rsva. Revalorización del Patrimonio		248,807
Reclasificación de Utilidades no Distribuidas		32,436
Saldo al fin del año		65,909

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	1,110,976
Efectos de la aplicación de la NEC-17		1,526,585
Saldo al 31-03-2000		2,637,561
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	105,502
Ajustes aplicación NEC-17		32,189
Reclasificación a Reserva de Capital		-32,436
Saldo al fin del año		105,255

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	1,545,827
Transferencia a Reservas		-1,545,827
Saldo al 31-03-2000		0
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	0
Utilidad del ejercicio		93,744
Saldo al fin del año		93,744

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	4,830,244
Utilización de Reservas		-27,285
Efectos de la aplicación de la NEC-17		2,763,075
Saldo al 31-03-2000		7,566,034
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	302,641
Ajustes aplicación NEC-17		1,387
Utilización de Reservas		-21
Utilidad del ejercicio		93,744
Saldo al fin del año		397,752

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2,391,456
Pagado a proveedores y empleados	-2,463,919
Gastos financieros	-123
Impuestos pagados	-2,994
Intereses ganados	5,545
Otros gastos	-186
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-70,221</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activo fijo	-30,856
Precio de venta de activo fijo	2,157
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-28,699</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos recibidos	122,980
Otros ingresos	4,036
Cancelación obligaciones	-33,619
intereses pagados	-6,508
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>86,889</u>

Aumento neto durante el año	-12,031
Comienzo del año	60,096
Efecto de la variación del tipo de cambio al 31-03-00	-10,697
FIN DEL AÑO	<u><u>37,368</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Utilidad Neta	93,744
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades , planta y equipo,	23,067
Amortizaciones diferidos	3,425
Povisión cuentas incobrables	4,047
Povisión jubilación patronal	-614
Povisión desahucio	1,235
Diferencia en cambio	3,114
Resultados por Exposición a la inflación	28,667
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar comerciales	-274,212
Inventarios	-137,074
Gastos anticipados	-2,123
Otras cuentas por cobrar	-93,647
Cuentas por pagar comerciales	115,385
Otras cuentas por pagar	166,870
Otros activos	-2,105
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>-70,221</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1.- OPERACIONES.- I.C.C.O. S.A. es una compañía constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de febrero de 1986, cuyo objeto principal es toda actividad que se relacione con la compra-venta, producción y comercialización de toda clase de útiles de oficina, librería y del hogar; así como aerosoles, productos de tocador, desinfectantes, insecticidas, productos de limpieza del hogar y oficina. Las políticas de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.- En vista de que el sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/.6.800 por 1 US\$, al primero de enero de 1999 a S/.25.000 por 1 US\$, al 10 de enero del 2000 y con el afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/.25.000 por 1 US\$

Con el propósito de efectuar la conversión de los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América, la Federación Nacional de Contadores promulgó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", esta Norma fue aprobada por el Servicios de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías. En consecuencia a la fecha del 31 de marzo del 2000, se efectuó la reexpresión y conversión de los estados financieros y a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de América.

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S.A. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Partidas Monetarias:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, gastos anticipados, otros activos, obligaciones por pagar a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$1,00

Partidas no Monetarias: Los saldos de las partidas no monetarias incluidas en el balance general al 31 de marzo del 2000 que fueron expresados en sucres, se ajustaron de la siguiente manera:

Página dos

- Al valor reexpresado al 31 de diciembre de 1999 de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando el índice de inflación correspondiente al período entre el primero de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año.
- Al valor reexpresado al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando 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 el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria (Ajuste por Inflación) al 31 de marzo del 2000, y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al período de enero a marzo del 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

VALUACION DE INVENTARIOS.-

Para los saldos de inventarios que se mantienen al 31 de diciembre del 2000, adquiridos antes del 31 de marzo del 2000:

Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado sujeto al sistema costo promedio, como sigue:

Productos adquiridos y comercializados: Al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000.

Adquisiciones a partir del 1° de abril del 2000: Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado por NEC - 17. Las adiciones a partir del 1° de abril del 2000, al costo de adquisición. De acuerdo a lo anterior, el costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

Página tres

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Adecuaciones e instalaciones	5	20
Equipos y herramientas	10	10
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres.	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Maquinaria	10	10
Equipo de Computación	5	20

DIFERENCIAL CAMBIARIO.- Como consecuencia del proceso de conversión de los estados financieros, el diferencial cambiario producido entre el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 1999 al cual ajustó la compañía sus activos y pasivos en moneda extranjera y el tipo de cambio de S/. 25.000 fijado por el gobierno para efectos de dolarización, fue registrado contablemente afectando a los resultados del año 2000.

PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO.- Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Fondo Rotativo	200
Bancos	1581

Total	1.781

3.- INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde al Contrato de Mandato No. 181 Adendum 132, mantenido con la Sociedad Financiera "UNIFINSA" a una tasa del 4% anual.

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2000, son como sigue:

Página cuatro

	(dólares)
Cientes Ambato	149.750
Cientes Riobamba	58.222
Cientes Oriente	46.739
Cientes Cotopaxi	25.733
Cientes Sierra sur	26.115
Cientes Costa	27.927
Cientes Sierra norte	39.599
Cientes Bolívar	30.603
Provisión para cuentas dudosas	(8.286)
Total	396.402

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

	(dólares)
Saldo al inicio del año T/C 20.550	5.157
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(918)
Provisión del año	4.047
Total	8.286

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Empleados	119
Crédito Tributario-IVA (i)	12.766
Valores en garantía (ii)	73.694
Retenciones	3.985
Anticipos a proveedores	1.267
Anticipo de Impuesto a la Renta	2.994
Otras	49
Total	94.874

(i) Corresponde al IVA pagado en la adquisición de los productos que comercializa I.C.C.O. S.A. y que se encuentran gravados con este impuesto.

Página cinco

(ii) Corresponde a los cheques No. 649, 650, 651 y 652 del Produbanco entregados en garantía de pago al proveedor PLASTIUNIVERSAL. En marzo del 2001 estos cheques fueron devueltos a ICCO S.A.

6.- INVENTARIOS

El valor reflejado al 31 de diciembre del 2000 corresponde a 25 líneas de productos que comercializa la compañía; entre las cuales sobresalen las líneas de: Colgate-Palmolive, Gillette, Bic, Tecnopapel, Plastiuniversal, Sumesa, Eveready, Reckitt & Colman, Beiersdorf, Osram y R.Custer, que en conjunto equivalen al 93% del total.

7.- GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Seguros	1.090
Honorarios	970
C.A. El Comercio	84
Otros	52
Total	2.196

8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2000, es como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	669'283
Adquisiciones	153'925
Depreciación	(61'714)
Reexpresión neta- NEC 17	926'694
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	1.688'188
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/. 25.000	67.528

Página seis

	(dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	67.528
Adquisiciones	24.699
Retiros / bajas	(2.157)
Ajustes/reclasificaciones	3.455
Depreciación	(20.598)
Saldo neto al fin del año	72.927

9.- OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Colección de libros	1.184
Suministros y materiales	1.786
Total	2.970

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a sobregiros en el Produbanco. Incluye los cheques dados en garantía de pago a PLASTIUNIVERSAL

11.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Proveedores Nacionales	225.444
Total	225.444

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Página siete

	(dólares)
Sueldos por pagar	1.885
Préstamos de accionistas (i)	154.740
Anticipo de clientes	9.328
Fondo empleados	31
Otras	2.437
Intereses por pagar	1.900
Total	170.321

(i) Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas de la compañía a una tasa del 12% anual. La provisión de intereses por el año 2000 de dichos préstamos corresponde a los \$ 1.900 reflejados en esta nota.

13.- BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	425
Décimo cuarto sueldo	97
Fondo de reserva	1.713
IESS	849
Total	3.084

14.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	(dólares)
IVA por pagar	14.264
Retenciones del IVA	2.375
Impuesto Renta Empleados	67
Retenciones en la fuente	1.641
Total	18.347

Página ocho

15.- PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2000, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año T/C 20.550	4.220
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(751)
Efecto del tipo de cambio aplicado por el Actuario	928
Provisión del año	(614)
Saldo neto al fin del año	3.783

16.- PROVISION PARA DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para desahucio durante el 2000, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año T/C 20.550	3.340
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(594)
Pagos	(403)
Efecto del tipo de cambio aplicado por el Actuario	735
Provisión del año	1.235
Saldo neto al fin del año	4.313

17.- PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

18.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2000, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Página nueve

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	93.744
15% participación trabajadores	<u>14.062</u>
Utilidad del ejercicio	93.744
Más: Gastos no deducibles	2.004
Menos: 15% participación trabajadores	<u>(14.062)</u>
Base imponible	81.686
25% Impuesto a la Renta	<u>20.422</u>
Anticipos de Impuesto a la Renta	(2.994)
Retenciones	<u>(3.985)</u>
A pagar	<u>13.443</u>

Esta conciliación está sujeta a lo expuesto en la Nota No. 24 de este informe.

19.-CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 70.400 dividido en 1'760.000 acciones de USA \$ 0,04 de valor nominal unitario.

20.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

21.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye el valor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio que representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta. El saldo de esta

cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00 y también incluye la cuenta Reexpresión Monetaria que representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

22.- OPERACIONES PASIVAS

Al 31 de diciembre del 2000, existen las siguientes operaciones pasivas por obligaciones propias:

ENTIDAD	OPERACIÓN	DETALLE DE BIENES	VENCIMIENTO	No. DE CUOTAS PENDIENTES DE PAGO
UNIFINSA	Leasing Inmobiliario	Inmueble de 1.202 m2	25-Agosto-2005	55
UNIFINSA	Leasing de Vehículo	Jeep Honda año 99	03-Mayo-2001	4

23.- FISCALIZACION

La compañía ha sido fiscalizada hasta los años 1993, 1994 y 1995, por el pago del Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado.

El 4 de abril del 2000, la Dirección Regional del S.R.I. mediante Resolución No. UR-00150 aceptó parcialmente el reclamo administrativo por el pago indebido interpuesto por I.C.C.O. S.A. Los valores aceptados constituían según la resolución a: S/. 52'516 (en miles de sucres) por Impuesto a la Renta, el mismo que fue compensado con el impuesto a pagar del año 1999 y S/. 3'125 (en miles de sucres) del Impuesto al Valor Agregado, que se compensó con el pago correspondiente al mes de abril del año 2000 por este impuesto.

24.- CONTINGENCIAS

Hasta la fecha de presentación de este informe (21 de marzo del 2001), las autoridades fiscales no han dado un pronunciamiento definitivo sobre el tratamiento del 0.8% del Impuesto a la circulación de capitales para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta. Por otro lado de acuerdo a la Resolución del Tribunal Distrital de lo fiscal del Guayas publicado del 15 de marzo de 2001, el Resultado por Exposición

Página once

a la Inflación no aplica para el cálculo de la Participación a Trabajadores y del Impuesto a la Renta. La compañía si lo incluyó para tales efectos.

Debido a lo anterior, la conciliación tributaria presentada en la Nota No. 18 podrá cambiar según las resoluciones que se emitan en fecha posterior a la de este informe.

25.- ASPECTOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de nuestro informe (21 de marzo del 2001), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Registro Oficial No.144 del 18 de agosto del 2000, a partir del 01 de enero del 2001 se eliminó el 0.8% del impuesto a la circulación de capitales, sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el Sistema Financiero Nacional

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME
DE AUDITORIA EXTERNA**

No : SC.ICA.UCIV.01.113
FECHA: 01.06.12.

COMPAÑÍA: INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
EXPED. No. : 45.424

ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social

REPRESENTANTE LEGAL: Jorge Castro Ojeda

DOMICILIO: Ambato

DIRECCION: Vía a Tangaiche

CASILLA:

SOLICITADO POR: Intendente de Compañías

TELEFONO: 846895

FECHA: 01.05.22.

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: DR. JOSÉ VILLAVICENCIO

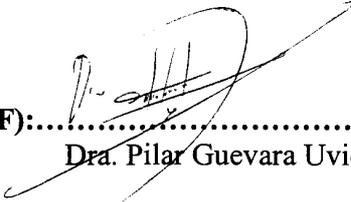
DIRECCION : Av. Amazonas No. 1671 y Orellana

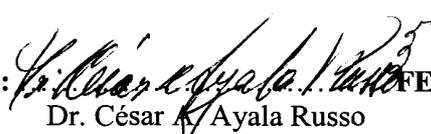
TELEFONO: 500-351

ASUNTO: ANÁLISIS DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DEL EJERCICIO
ECONOMICO 2000.

RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO:

- El informe de Auditoría Externa se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.
- Sírvase notificar al Auditor Externo, con copia al Representante Legal de la compañía, el contenido de las observaciones externas indicadas en éste.

PREPARADO POR: (F):  **FECHA:** 01.06.12.
Dra. Pilar Guevara Uvidia

REVISADO POR: (F):  **FECHA:** 01.06.12.
Dr. César Ayala Russo
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES:

INTERNAS:

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoría externa sobre los estados financieros de la compañía "INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A." , cortados al 31 de diciembre de 2000, se colige lo siguiente:

1.- El informe de Auditoría Externa se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.

2.- Las notas explicativas a los estados financieros auditados divulgan en todas sus partes, lo estipulado en el parágrafo III del artículo 10 de la aludida resolución.

3.- De la comparación efectuada entre los estados financieros auditados y los presentados por la compañía, se establece que se registran diferencias entre sus cifras totales.

EXTERNAS:

Del estudio efectuado al informe de auditoría externa realizado a la compañía “INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.”, se colige lo siguiente:

1.- De la comparación efectuada entre los estados financieros auditados y los presentados por la compañía, se establece que se registran diferencias entre sus cifras totales, en lo que respecta al total de Activos y Total de Pasivos. Explicar.

2.- En la Nota No. 11 “Cuentas por Pagar Comerciales” consta el pago a proveedores, al 31 de diciembre del 2000, por \$225.444, cifra que difiere del reflejado en el estado auditado. Revisar.

Para la presentación de los justificativos del caso, se concede 30 días de plazo contados a partir de la fecha de recepción del presente oficio.

/*/

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME
DE AUDITORIA EXTERNA**

No : SC.ICA.UCIV.01.160
FECHA: 01.07.05.

COMPAÑÍA: INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.

EXPED. No. : 45.424

ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social

REPRESENTANTE LEGAL: Jorge Castro Ojeda

DOMICILIO: Ambato

DIRECCION: Vía a Tangaiche

CASILLA:

TELEFONO: 846895

SOLICITADO POR: Intendente de Compañías

FECHA: 01.06.14.

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: DR. JOSÉ VILLAVICENCIO

DIRECCION : Av. Amazonas No. 1671 y Orellana

TELEFONO: 500-351

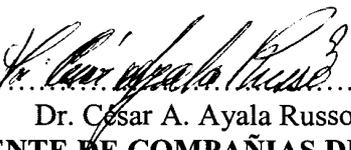
ASUNTO: ALCANCE AL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2000.

RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO:

La firma Auditora ha dado atención a los requerimientos Institucionales, al haber presentado los justificativos requeridos.

PREPARADO POR: (F):..... ..... **FECHA:** 01.07.05.

Dra. Pilar Guevara Uvidia

REVISADO POR: (F):..... ..... **FECHA:** 01.07.05.

Dr. César A. Ayala Russo

INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

OBSERVACIÓN No. 2:

En la Nota No. 11 "Cuentas por Pagar Comerciales" consta el pago a proveedores, al 31 de diciembre del 2000, por \$225.444, cifra que difiere del reflejado en el estado auditado. Revisar.

VERIFICACIÓN No. 2:

La compañía auditora manifiesta que en la Nota No. 11 existe un error mecanográfico, siendo el valor real por \$225.444 presentados en el Balance General del informe.

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES:

INTERNAS:

Del estudio y análisis efectuado a los justificativos presentados por la firma de Auditoría Externa de la compañía "INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.", por los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2000, se colige se ha dado atención a lo solicitado en el Oficio No. SC.ICA.DI.01.0490 de 12 de junio del 2001, por tanto se ha cumplido con los requerimientos Institucionales.

/*/