

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

*A la Junta General de Accionistas de
"UNION DEL NORTE" S.A.*

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía "UNION DEL NORTE S.A." al 31 de diciembre del año 2000 y el estado de resultados, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría,*
- B. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada 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 sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para emitir una opinión.*
- C. La Compañía no puso a disposición de la auditoría las conciliaciones bancarias correspondiente al año fiscal examinado el 31 de diciembre del año 2000, por lo tanto no se emite opinión alguna.*
- D. No ha confirmado los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a proveedores. Además, no registra la provisión de cuentas malas.*
- E. Al 31 de diciembre del año 2000, no presencié la toma del inventario físico en la cantidad de \$ 17.512.32, en virtud de que esa fecha fue anterior en que fui contratado por la Compañía (enero 3 del año 2001), y no pude satisfacerme de las cifras presentadas por medio de otros procedimientos de auditoría.*
- F. La Compañía no registra el ajuste de corrección de brecha hasta la fecha de transición el 31 de marzo del año 2000 de la cuenta inventarios y el rubro Patrimonio. Además, no contabiliza la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación", producto del ajuste de brecha efectuado al activo fijo a la fecha mencionada.*



- G. No proporcionó el estado de evolución patrimonial de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del año 2000. La presentación de éste estado, que resume las actividades de operación, de inversión y financiamiento de la Compañía, es requerida por las normas de contabilidad de general aceptación.
- H. En mi opinión, debido al efecto de la omisión del estado de flujo de efectivo que resulta en una presentación incompleta, y no ajustar el inventario y el rubro patrimonio según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros, arriba mencionados, no presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía Unión del Norte S.A. al 31 de diciembre del año 2000, ni los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.
- I. Según el Art. 284 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, la opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias de "Unión del Norte S.A.", por el año terminado el 31 de diciembre del año 2000 se emitirá por separado.

Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SCRNAE No. 138
Licencia Profesional No. 2203
3 de agosto del año 2001



UNION DEL NORTE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

ACTIVO

Corriente

Caja-Bancos		\$ 968,04
Cuentas por Cobrar	2	12.750,64
Otras Cuentas por Cobrar	3	16.526,93
Inventarios	4	17.512,32
Impuestos Anticipados	5	8.953,77
Total Activo Corriente		\$ 56.711,70

Fijo

	6	
Terrenos		\$ 146.693,29
Construcciones en Curso		333.036,10
Equipos de Oficina		2.097,20
Maquinarias y Equipos		23.511,93
Suministros y Otros		296,08
Surtidores de Agua		161,27
		505.795,87
Depreciación Acumulada		-36.019,04
Total Activo Fijo		\$ 469.776,83

Total Activo

\$ 526.488,53

Ver notas a los estados financieros.



UNION DEL NORTE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

PASIVO

Corriente		
<i>Cuentas por Pagar</i>	7	\$ 75.660,36
<i>Provisiones Sociales</i>	8	11.374,75
Total Pasivo Corriente		<u>\$ 87.035,11</u>
 Largo Plazo		
<i>Compañías Interrelacionadas</i>	9	242.450,41
<i>Préstamos de Accionistas</i>		22.073,52
Total Largo Plazo		<u>\$ 264.523,93</u>
 Total Pasivo		 <u>\$ 351.559,04</u>
 Patrimonio		
<i>Capital Suscrito</i>	10	\$ 200,00
<i>Reserva Legal</i>		76,21
<i>Reserva de Capital</i>	11	176.534,58
<i>Resultados Ejercicios Anteriores</i>		203,52
<i>Pérdida del Ejercicio</i>	12	-2.084,72
Total Patrimonio		<u>\$ 174.929,59</u>
 Total Pasivo y Patrimonio		 <u>\$ 526.488,63</u>

Ver notas a los estados financieros.



UNION DEL NORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

<i>Ventas</i>	\$ 636.909,28
<i>Costo de Ventas</i>	<u>-562.531,48</u>
<i>Utilidad Bruta</i>	<u>\$ 74.377,80</u>
<i>Gastos Operacionales</i>	
<i>Gastos de Administración</i>	\$ 84.190,20
<i>Gastos Financieros</i>	<u>12.383,84</u>
<i>Total Gastos Operacionales</i>	<u>\$ 96.574,04</u>
<i>Otros Ingresos</i>	<u>\$ 20.111,52</u>
<i>Pérdida del Ejercicio</i>	<u><u>-\$ 2.084,72</u></u>

Ver notas a los estados financieros.



**UNION DEL NORTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000**

1. Resumen de las Políticas más Significativas

La Compañía fue constituida en el Cantón Guayaquil el 21 de mayo de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 21 de junio del mismo año. El 18 de agosto de 1995 reforma sus estatutos y aumenta su capital en la cantidad de \$/. 3'000.000 cuya escritura pública se inscribió en el Registro Mercantil el 18 de octubre del mismo año en el mismo Cantón. Su actividad económica es la importación, fabricación, mantenimiento, reparación y alquiler de artículos de ferretería y de insumos, materia prima, y artículos y productos para la agricultura.

En el Registro Oficial No. 34 publicado el 13 de marzo del año 2000, señala el nuevo modelo económico "Dolarización", lo cual conlleva reemplazar la moneda nacional el sucre (s/.) por el dólar estadounidense de los EE.UU. esto es, el tipo de cambio único de \$/. 25.000 por cada UD\$ 1.00.

El Registro Oficial No. 57 publicado el 13 de abril del año 2000 contiene lo siguiente: "La fecha de transición será el 31 de marzo del año 2000. En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del año 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América".

Por lo tanto, debido al cambio generado por el Modelo Económico adoptado, el balance general terminado el 31 de diciembre del año 2000 y el estado de resultados, no pueden ser comparables con los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 1999.

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados conforme con normas y prácticas de contabilidad vigentes en el Ecuador.

El balance general terminado al 31 de diciembre del año 2000 ha sido elaborado atendiendo al nuevo esquema de la dolarización, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 vigente aplicada a las partidas no monetarias reveladas en el estado financiero señalado a la fecha de transición el 31 de marzo del año 2000. La nueva tasa de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador, es \$/. 25.000 por cada US\$1.00. Sin embargo, los estado de resultados y flujo de efectivo no son sujeto de reexpresión monetaria.

Ver notas a los estados financieros.



UNION DEL NORTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

La Resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, publicado el 13 de abril del 2000, adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros" para aplicar la dolarización, con la cual las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad según el Decreto No. 1628 contenida en el Registro Oficial No. 378 publicado el 30 de diciembre de 1999, deben efectuar la conversión de sus registros contables en sucres (s/.) a la moneda estadounidense, el dólar (US\$), utilizando el procedimiento siguiente:

Reexpresión Monetaria Integral

Los valores revelados en el activo fijo al 31 de marzo del año 2000, han sido ajustados previo la conversión de los estados financieros a la moneda estadounidense (US\$) de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, utilizando para el efecto, el índice de ajuste por inflación en el periodo del 1 de enero hasta el 31 de marzo del año 2000, con el propósito de medir el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional el sucre (s/.).

El índice aplicado en el periodo referido fue el 0.328118. Los resultados de haber aplicado la Corrección Monetaria Integral ha sido contabilizado en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación en el periodo señalado. La utilidad o pérdida generada durante el periodo de transición no está sujeta a reexpresión en el periodo precedente.

Índice Especial de Corrección de Brecha:

El activo fijo no monetario al 31 de marzo del año 2000, ha sido corregido por el índice de ajuste de inflación hasta la fecha de transición, para el efecto, se ha aplicado el índice especial de corrección de brecha, el mismo que se generó por la variación acumulada de la diferencia existente entre el 31 de diciembre de 1991, o en la fecha de origen, de ser posterior a la fecha de transición.

El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 obtenido del ajuste de aquellas partidas no monetarias del periodo contable de enero 1 del año 2000 y la fecha de transición, se ha registrado en la cuenta "Reexpresión Monetaria" y en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación" en su orden.

Ver notas a los estados financieros.



UNION DEL NORTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

Corrección de estados financieros.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo del año 2000 han sido ajustados aplicando los respectivos índices de Reexpresión Monetaria Integral y el Índice Especial de Corrección Brecha hasta la fecha de transición, los cuales se han dividido para la tasa de cambio de \$/. 25.000 por cada dólar estadounidense. Efecto, que generó la base para obtener los estados financieros dolarizados que sustenta el inicio de la registración contable en la moneda norteamericana a partir del 1 de abril del año 2000.

Resumen de los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía es el siguiente:

1999	Factor de ajuste %
Enero	0.81896
Febrero	0.50399
Marzo	0.43268
Abril	0.66366
Mayo	0.68014
Junio	0.46558
Julio	0.47927
Agosto	0.62483
Septiembre	0.37050
Octubre	0.18849
Noviembre	0.09727
Diciembre	0

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones, y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico ajustado se ha depreciado bajo el método de línea recta, atendiendo la vida útil estimada de los activos tangibles

En cambio, los activos fijos adquiridos en el transcurso del periodo de transición y la depreciación acumulada se han actualizado aplicando proporcionalmente los índices de corrección de brecha.

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Equipo de Oficina	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Suministros y Otros	10%
Surtidores de Agua	10%

Ver notas a los estados financieros.



UNION DEL NORTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

Los activos tangibles de propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y la depreciación acumulada, se actualizaron aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha respectivamente.

2. Cuentas y Documentos por Cobrar **\$ 12.750.64**

Saldo inusual relacionado con la emisión de cheques post datados establecido por la Compañía al 31 de diciembre del año 2000.

3. Otras Cuentas por Cobrar

Varios Deudores	\$ 10.401.00
Préstamos a Empleados	3.994.82
Otros	2.130.15
	<u>16.526.93</u>

4. Inventarios **\$ 17.512.32**

Conformado por materia prima, pesticidas, fertilizantes, aceites y lubricantes, combustibles, repuestos y accesorios, materiales de enfunde y de apuntalamiento al 31 de diciembre del año 2001.

5. Impuestos Anticipados

Retenciones Pagadas 1%	\$ 6.220.15
IVA Pagado 12%	2.733.62
	<u>\$ 8.953.77</u>

6. Activo Fijo

	2000	1999	Variación
Terrenos, Edificios e Inst.	479.729.49	369.495.28	110.234.21
Maquinarias, Mbles. y Enseres y Equipos	25.609.13	6.161.45	19.446.68
Otros Activos Fijos	457.35	9.873.64	(9.416.29)
	<u>\$ 505.795.97</u>	<u>\$ 385.531.37</u>	<u>\$ 120.264.60</u>
Depreciación Acumulada	36.019.04	24.799.54	11.219.50
Total Activo Fijo Neto	\$ 469.776.93	\$ 360.731.83	\$ 109.045.10

Ver notas a los estados financieros.



UNION DEL NORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

7. Cuentas por Pagar

Sobregiro Bancario	\$ 30.113.11
Proveedores	45.547.25
	<u>\$ 75.660.36</u>
	=====

Saldo que contabiliza la Compañía por sobregiro bancario en los bancos Previsora y Filanbanco y créditos otorgados por sus proveedores de suministros y materiales al año terminado el 31 de diciembre del 2000.

8. Provisiones Sociales

Sueldos y Salarios	\$ 6.714.88
Beneficios Sociales de Ley	4.659.87
	<u>\$ 11.374.75</u>
	=====

9. Largo Plazo

Hacienda San José	\$ 208.360.79
Sermisur S.A.	34.068.42
Varios	21.20
Préstamos de Accionistas (Grupo Marun)	22.073.52
	<u>\$ 264.523.93</u>
	=====

10. Capital Suscrito

\$ 200.00

Conformado por 5.000 acciones comunes y nominativas de \$0.04 cada una, cuyo importe ha sido redimido al 31 de diciembre del año 2000.

11. Reserva de Capital

\$ 176.534.58

Contabiliza los saldos correspondientes de la Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, al año terminado el 31 de diciembre del 2000.

12. La Compañía registra la pérdida de \$ 2.084.72 al 31 de diciembre del año 2000, generada durante el desarrollo de su actividad económica.

13. Déficit

- a) *Pérdida:* La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda en cada periodo del 25% de las ganancias.

14. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes al 31 de diciembre del año 2000.

Ver notas a los estados financieros.



UNION DEL NORTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

15. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2000 y la fecha de presentación de estos estados financieros (8 de agosto del año 2001), en adición a las notas explicativas no se han registrado eventos importantes que en opinión de la Administración Central de la Compañía, hubiesen tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Vea notas a los estados financieros