

DICTAMEN DEL AUDITOR

A LOS SEÑORES SOCIOS DE PECALPA CIA. LTDA.

He auditado el Balance General adjunto de la compañía "PECALPA CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios, de cambio en la posición financiera, y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas, estas 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

Es mi opinión que los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "PECALPA CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, sus cambios en la posición financiera y de patrimonio y el flujo de efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito también efectuó la Auditoría por el año 2000.

La Compañía durante 2001 ha dado oportuno cumplimiento al pago de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción con sujeción a las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario de conformidad a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca, 21 de Marzo del 2002



Bolívar Iniguez Ponce
SC-RNAE Nro. 020
Lic. Cont. 1756

PECALPA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVOS				PASIVOS			
	NOTAS	2,001	2,000		NOTAS	2,001	2,000
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	141,963.47	39,156.69	Cuentas por Pagar	10	693,264.98	622,538.75
Cuentas por Cobrar	4	306,544.00	236,160.69	Deudas Fiscales y Sociales	11	33,068.40	62,907.12
Inventarios	5	1,065,753.09	667,871.79	Prestamos Bancarios	12	262,000.00	--
Inversiones Temporales	6	1,451.93	1,367.17	Compañías Relacionadas	13	289,422.30	--
Pagos Anticipados	7	39,146.11	29,204.38				
				TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,277,745.68	686,445.87
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,554,857.60	973,740.62	NO CORRIENTE			
NO CORRIENTE				Provision Jubilacion Patronal	14	20,177.39	14,413.71
Inversiones Otras Empresas	8	1,660,917.89	1,660,917.89	Provision Indemniz. Patronal	14	2,136.96	2,136.96
				TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		22,314.35	16,550.67
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		1,660,917.89	1,660,917.89	TOTAL DEL PASIVO		1,300,060.03	701,996.54
FIJO				PATRIMONIO			
Costo de Adquisición	9	293,846.29	228,568.78	Capital Social	15	40,000.00	40,000.00
(-) Depreciacion Acumulada	9	113,619.27	-93,509.03	Reserva Legal	16	6,267.61	2,175.45
				Reserva Facultativa		108,417.13	49,666.23
				Aporte futura Capitalizacion		45,374.50	45,374.50
				Reserva Revalor. Patrimonio		1,868,662.48	1,868,662.48
				Utilidades No Distribuidas		28,219.76	61,843.06
Total del Activo Fijo		180,226.02	136,069.75	TOTAL DEL PATRIMONIO		2,095,941.48	2,067,721.72
				TOTAL DEL ACTIVO		3,396,001.51	2,769,718.26
TOTAL DEL ACTIVO		3,396,001.51	2,769,718.26				

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PECALPA CIA LTDA

**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ENERO - DICIEMBRE DE 2001**

VENTAS NETAS		1,739,091.04
COSTO DE VENTAS		-1,316,277.79
UTILIDAD BRUTA		422,813.25
GASTOS DE OPERACIÓN		-499,755.87
ADMINISTRACION	189,108.80	
VENTAS	289,348.11	
FINANCIEROS	21,298.96	
UTILIDAD (PERDIDA) OPER.		-76,942.62
OTROS INGRESOS		106,248.47
OTROS EGRESOS		-1,086.09
UTILIDAD LIQUIDA		28,219.76

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

No se realizan Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta ya que este Estado Financiero debiera ser aprobado por la Junta General de Socios previamente al cálculo de dichas provisiones

PECALPA CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR LOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Valores expresados en dolares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE PARA CAPITALIZACION	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Patrimonio, Diciembre 31-2000	40,000.00	2,175.45	49,666.23	45,374.50	1,868,662.48	61,843.06	2,067,721.72
Distribucion Utilidad 2000		3,092.16	68,750.90			-61,843.06	
Utilidad del Ejercicio						28,219.76	28,219.76
Patrimonio a Diciembre 2001	40,000.00	5,267.61	108,417.13	45,374.50	1,868,662.48	28,219.76	2,095,941.48

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PECALPA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Valores expresados en dolares)

ORIGEN DE RECURSOS FINANCIEROS

Venta de Activos Fijos	11,500.00
Utilidad Neta del Ejercicio	28,219.76
Depreciaciones	20,110.24
Provision Indemnizaciones Laborales	5,763.68
SUMAN:	<u>65,593.68</u>

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad Venta Activos Fijos	766.67
Compra de Activos Fijos	76,009.94
SUMAN:	<u>76,776.61</u>
Aumento (Disminución) Capital de Trabajo	<u>-11,182.93</u>

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Inversiones Temporales	94.76
Caja Bancos	102,806.78
Cuentas por Cobrar	70,393.41
Inventarios	397,881.30
Pagos Anticipados	9,940.73
Prestamos Bancarios	-262,000.00
Cuentas por Pagar	-44,169.08
Deudas Fiscales y Sociales	3,291.47
Compañías Relacionadas	-289,422.30
Aumento (Disminución) Capital de Trabajo	<u>-11,182.93</u>
Capital de Trabajo al Inicio del Año	<u>288,294.75</u>
Capital de Trabajo al Finalizar el Año	<u>277,111.82</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PECALPA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2001
(Valores expresados en dolares)**

INGRESO DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad Líquida del Ejercicio	28,219.76
Depreciaciones	20,110.24
Provisiones Indemnización Laboral	5,763.68
Venta Activos Fijos	11,500.00
Incremento de Cuentas por Pagar	360,138.63
Incremento Prestamos Bancarios	262,000.00
SUMAN:	<u>687,732.31</u>

UTILIZACION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Disminución Deudas Fiscales	29,838.72
Incremento de Inventarios	397,881.30
Compra de Activos Fijos	76,009.94
Incremento Cuentas por Cobrar	70,393.41
Inversiones Temporales	94.76
Incremento Pagos Anticipados	9,940.73
Utilidad Venta de Activos	766.67
SUMAN:	<u>584,925.53</u>

INCREMENTO (DISMIN) DE CAJA Y EQUIVAL	102,806.78
Saldo al Inicio del año	<u>39,156.69</u>
Saldo al finalizar el año	<u><u>141,963.47</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PECALPA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1) CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituyó como "INMOBILIARIA PECALPA S.A." el 26 de Noviembre de 1982, con domicilio en la ciudad de Cuenca - Ecuador, mediante escritura pública autorizada por el Notario Tercero e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 208 el 15 de Diciembre del mismo año, siendo su objetivo principal el comercio de bienes muebles como compra venta, permuta, lotizaciones, construcciones arrendamientos, etc.

Con escritura pública del 27 de Noviembre de 1989, suscrita en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca inscrita bajo el número 61 del Registro Mercantil, "INMOBILIARIA PECALPA S.A." absorbe por fusión a la Compañía "COMERCIAL VANDERBILT CIA. LTDA, con traspaso de todos sus activos, pasivos y patrimonio, determinándose lo siguiente:

PECALPA S.A. cambia su objetivo social por el siguiente: "El objetivo social será la actividad mercantil, pudiendo actuar como comisionista, mandataria, agente o representante. Se dedicará también a la compra-venta, permuta, arrendamiento y comercialización de bienes muebles, a la compra-venta de materias primas, productos elaborados y semielaborados para la industria, agricultura y ganadería, a la importación y comercialización de productos naturales y agrícolas, artículos de ferretería, artesanía, electrodomésticos, materiales de construcción, vehículos y repuestos; pudiendo además efectuar inversiones en valores fiduciarios, o formar parte de otras compañías. Para el fiel cumplimiento de sus fines, la Compañía estará en capacidad de realizar toda clase de actos o contratos civiles y mercantiles, que sean lícitos y que tengan relación con su objeto".

Con escritura pública suscrita en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca, el 3 de Septiembre de 1998, inscrita bajo el Nor. 335 en el Registro Mercantil el 3 de Diciembre del mismo año, se transforma la Compañía de Sociedad Anónima en Responsabilidad Limitada, con la razón social de "PECALPA CIA. LTDA."

2) PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

- a) La contabilidad es llevada en dólares;
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en 20 años para edificios, 10 años para muebles y equipos de oficina, maquinaria y equipo agrícola, e instalaciones, y 5 años para equipos de computación y vehículos; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han revalorizado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
- c) Al 31 de Diciembre del 2001 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3) DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Efectivo en Caja	3,000.00
Banco del Austro	1,426.87
Banco del Pichincha	137,464.70
Produbanco	<u>71.90</u>
SUMAN:	<u>141,963.47</u>

4) CUENTAS POR COBRAR

Clientes	307,175.51
Varios Deudores	22,132.90
Empresas Relacionadas	2,009.37
Provisión para Incobrables	<u>-24,773.78</u>
SUMAN	<u>306,544.00</u>

5) INVENTARIOS

Mercaderías	1,055,155.00
Terrenos para la Venta	7,331.03
Mercaderías en Transito	<u>3,267.06</u>
SUMAN	<u>1,065,753.09</u>

6) INVERSIONES TEMPORALES

Banco del Pichincha	<u>1,451.93</u>
SUMAN	<u>1,451.93</u>

7) PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Anticipados	205.56
Impuesto IVA	25,378.67
Retenciones en la fuente	5,309.58
Impuesto Renta	<u>8,251.30</u>
SUMAN	<u>39,145.11</u>

8) INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS
(AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001)

EMPRESA

Fabrica de Resortes Vanderbilt S.A.	181,821.29
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	<u>1,479,096.60</u>

SUMAN	<u>1,660,917.89</u>
--------------	----------------------------

9) ACTIVO FIJO

a) Valor Original y Reexpresiones

Terrenos	2,413.28
Edificios	100,507.77
Construcciones en Proceso	17,009.45
Instalaciones	15,880.14
Predios Agrícolas	19,717.76
Maquinaria y Equipo Agrícola	46,615.33
Muebles y Equipo de Oficina	51,282.21
Vehículos	<u>40,419.35</u>

SUMAN	<u>293,845.29</u>
--------------	--------------------------

b) Depreciación Acumulada

Edificios	25,898.02
Instalaciones	4,907.99
Maquinaria y Equipo Agrícola	44,691.79
Muebles y Equipo de Oficina	24,513.04
Vehículos	<u>13,608.43</u>

SUMAN	<u>113,619.27</u>
--------------	--------------------------

10) CUENTAS POR PAGAR

Proveedores del Exterior	53,610.75
Proveedores Nacionales	594,499.40
Préstamo de Accionistas	39,718.52
Varios	<u>5,426.31</u>

SUMAN	<u>693,254.98</u>
--------------	--------------------------

11) DEUDAS FISCALES Y SOCIALES

Impuestos	12,660.75
Beneficios Sociales	11,614.72
IESS.	<u>8,792.93</u>
SUMAN	<u>33,068.40</u>

12) PRESTAMOS BANCARIOS

Banco del Pichincha	262,000.00
SUMAN	<u>262,000.00</u>

13) COMPAÑIAS RELACIONADAS

Fabrica de Resortes Vanderbilt	143,213.67
Graiman	97,773.46
Tubería Galvanizada Ecuatoriana	<u>48,435.17</u>
SUMAN	<u>289,422.30</u>

14) PROVISIONES PARA INDEMNIZACIONES LABORALES

En el 2001 se han realizado las provisiones para jubilación patronal y desahucio, en base al calculo actuarial respectivo.

15) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 el Capital Social de la Compañía es de cuarenta mil dólares, constituido por 1.000.000 certificados de aportación de 0.04 cada uno.

16) RESERVA LEGAL

Anualmente se deberá destinar el 5% para Reserva Legal hasta el 20% del Capital Social, la misma que podrá capitalizarse y no esta a disposición de los socios.



Bolívar Iñiguez Ponce
SC-RNAE Nor. 020
Lic. Cont. 1756