

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios de:

PECALPA CIA. LTDA.

He auditado los estados financieros, de resultados, estados de cambios en la posición financiera de la empresa, y el estados de flujo del efectivo, terminados a Diciembre 31 del 2003, de la firma PECALPA CIA. LTDA., dichos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa, siendo mi responsabilidad emitir una opinión sobre los mismos.

La auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de general aceptación, y en consecuencia incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad, y de los demás procedimientos que consideré necesarios para obtener una certeza razonable de que las cifras que contienen los mencionados estados financieros, no contienen errores de importancia para que hagan cambiar las cifras allí mencionadas. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Por lo expresado considero que esta auditoría provee una base razonable para la emisión de un criterio.

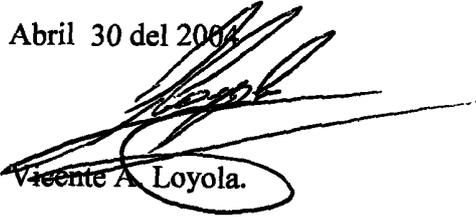
Por lo expresado, es de mi opinión que los estados financieros descritos anteriormente, presentan razonablemente la situación financiera, los resultados obtenidos, los cambios en la posición financiera y el flujo de efectivo de la empresa PECALPA CIA. LTDA., cortados a Diciembre 31 del 2003. La contabilidad fue llevada de conformidad con los principios de general aceptación, y fueron aplicados consistentemente en relación al ejercicio económico del año terminado a Diciembre 31 del 2002.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico del 2002, fue realizada por el Sr. Bolívar Iñiguez Ponce

Cumpliendo con la Resolución 0989 emitida por el Servicio de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias mensuales se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca – Ecuador

Abril 30 del 2004


Vicente A. Loyola.

P E C A L P A C I A L T D A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y DICIEMBRE 31 DEL 2002

(Valores expresados en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	75,646.34	68,862.92
Cuentas por cobrar, neto	5	631,907.41	350,818.08
Inventarios	6	1,005,308.45	1,098,460.66
Inversiones Temporales	7	1,618.79	1,537.80
Pagos Anticipados	8	22,271.97	43,244.75
Compañías Relacionadas		-	4,777.05
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,736,752.96</u>	<u>1,567,701.26</u>
FIJO			
Propiedades, planta y equipo, al costo	9	593,849.81	522,490.94
Depreciaciones Acumuladas (-)	10	165,443.67	138,873.91
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		<u>428,406.14</u>	<u>383,617.03</u>
NO CORRIENTE			
Inversiones en Otras Empresas	11	1,707,153.73	1,707,153.73
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1,707,153.73</u>	<u>1,707,153.73</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3,872,312.83</u>	<u>3,658,472.02</u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar	12	468,777.72	1,007,952.07
Deudas Fiscales y Sociales	13	55,727.55	35,308.40
Préstamos Bancarios	14	145,561.11	206,561.11
Compañías Relacionadas	15	1,018,400.94	239,891.10
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		<u>1,688,467.32</u>	<u>1,489,712.68</u>
NO CORRIENTE			
Valores en Garantía	16	3,200.00	3,200.00
Provisión Jubilación Patronal	17	34,357.73	20,177.39
Provisión Indemnización Patronal		-	2,136.96
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		<u>37,557.73</u>	<u>25,514.35</u>
TOTAL DEL PASIVO		1,726,025.05	1,515,227.03
PATRIMONIO			
Capital Social	18	60,000.00	60,000.00
Reservas	19	118,201.68	113,953.64
Aportes Futuras Capitalizaciones	20	45,374.50	45,374.50
Reserva Revalorización Patrimonio			1,868,662.48
Capital Adicional	21	1,914,898.32	
Utilidades no Distribuidas			9,018.53
Superavit Inversiones Otras Empresas			46,235.84
Utilidad del Ejercicio		7,813.28	
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>2,146,287.78</u>	<u>2,143,244.99</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,872,312.83</u>	<u>3,658,472.02</u>

Las notas forman parte de este informe.

PECALPA CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	ENERO A DICIEMBRE		ENERO A DICIEMBRE	
	2003		2002	
VENTAS NETAS		2,427,642.73		1,988,110.46
COSTO DE VENTAS				
INVENTARIO INICIAL		1,091,129.63		1,055,155.00
COMPRAS NETAS		1,958,002.20		1,581,286.78
INVENTARIO FINAL (-)		<u>-994,499.15</u>		<u>-1,091,129.63</u>
TOTAL DEL COSTO DE VENTAS		2,054,632.68		1,545,312.15
UTILIDAD BRUTA	18.15	373,010.05	28.65	442,798.31
GASTOS DE VENTAS (-)		407,627.53		398,495.21
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (-)		<u>187,341.52</u>		<u>154,259.56</u>
TOTAL DE GASTOS		594,969.05		552,754.77
RESULTADO OPERACIONAL		-221,959.00		-109,956.46
GASTOS FINANCIEROS (-)		<u>23,118.41</u>		<u>30,905.59</u>
RESULTADO NETO OPERACIONAL		-245,077.41		-140,862.05
OTROS EGRESOS (-)		82,577.96		
OTROS INGRESOS		<u>335,468.65</u>		<u>149,880.58</u>
UTILIDAD NETA		7,813.28		9,018.53
PARTICIPACIONES DEL 15%		<u>1,172.00</u>		<u>1,352.78</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>6,641.28</u>		<u>7,665.75</u>

Las notas forman parte de este informe

PECALPA CIA. LTDA.**EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2003**

	CAPITAL SOCIAL	FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	UTILIDADES RETENIDAS	SUPERAVIT INVERSIONES	TOTAL
PATRIMONIO A ENERO 1 DEL 2003	60,000.00	45,374.50	6,167.12	107,788.52		1,868,662.48	9,018.53	46,235.84	2,143,244.99
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2002			212.40	4,035.64			-4,248.04		
RESOLUCIÓN DE JUNTA					1,914,898.32	-1,868,662.48		-46,235.84	
PARTICIPACIONES DEL 15% E IMPUESTO A LA RENTA							-4,770.49		-4,770.49
RESULTADO DEL EJERCICIO 2003							7,813.28		7,813.28
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 2003	60,000.00	45,374.50	6,379.52	111,822.16	1,914,898.32	-	7,813.28	-	2,146,287.78

PECALPA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO, A DICIEMBRE 31 DEL 2003

METODO DIRECTO.

FUENTES DE FONDOS DEL PERÍODO

CAJA-BANCOS "SALDO INICIAL"		68,862.92
RESULTADOS DEL EJERCICIO	7,813.28	
DEPRECIACIONES	26,569.76	
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	-835.44	
RESERVAS	4,248.04	
RESERVA REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	-1,868,662.48	
CAPITAL ADICIONAL	1,914,898.32	
SUPERAVIT POR INVERSIONES	-46,235.84	

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO

INCREMENTO DE ACTIVOS		
INVERSIONES TEMPORALES	80.99	
CLIENTES	292,424.20	
PRESTAMOS Y ANTICIPOS AL PERSONAL	20,772.01	-313,277.20

PARTICIPACIONES DEL 15% E IMPUESTO A LA RENTA PASAN A RESERVAS	4,770.49	
	4,248.04	-9,018.53

DISMINUCION DE ACTIVOS		
VARIOS DEUDORES	25,512.25	
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	4,623.77	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	22,502.18	
PAGOS ANTICIPADOS	5,065.23	
INVENTARIOS	85,821.18	143,524.61

INCREMENTO DE PASIVOS		
GASTOS POR PAGAR	4,699.58	
IMPUESTOS POR PAGAR	21,254.59	
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	778,663.12	
ANTICIPO CLIENTES	40,000.00	
INTERESES POR PAGAR	1,504.13	846,121.42

DISMINUCIÓN DE PASIVOS		
PRESTAMOS BANCARIOS	61,000.00	
PROVEEDORES LOCALES	514,417.76	
PROVEEDORES EXTERIOR	68,087.44	
VARIOS ACREEDORES	1,522.55	
CUENTAS POR PAGAR	1,350.31	-646,378.06

UTILIZACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS		
EDIFICIOS	151,199.81	
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	824.00	-152,023.81

DISMINUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS		
TERRENOS	2,443.68	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	85,552.29	87,995.97

MOVIMIENTO DEL PASIVO NO CORRIENTE		
FONDOS JUBILACIÓN PATRONAL	14,180.34	
PROVISIÓN INDEMNIZACIÓN PATRONAL	-2,136.96	12,043.38

	6,783.42	6,783.42
CAJA BANCOS "SALDO FINAL"		<u>75,646.34</u>

Las notas forman parte de este informe

PECALPA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

A DICIEMBRE 31 2003

FUENTE DE RECURSOS

UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,813.28
DEPRECIACIONES	26,569.76
RESERVAS	4,248.04
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	-1,868,662.48
CAPITAL ADICIONAL	1,914,898.32
SUPERAVIT POR INVERSIONES	-46,235.84
FONDOS JUBILACIÓN PATRONAL	14,180.34
PROVISIÓN INDEMNIZACIÓN LABORAL	-2,136.96
SUMAN LAS FUENTES	50,674.46

UTILIZACION DE RECURSOS

TERRENOS	-2,443.68
EDIFICIOS	151,199.81
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	-85,552.29
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	824.00
PARTICIPACIONES DEL 15% E IMPUESTO A LA RENTA	4,770.49
PASAN A RESERVA LEGA Y FACULTATIVA	4,248.04
SUMAN LAS UTILIZACIONES	73,046.37

DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO **-22,371.91**

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

CAJA-BANCOS	(+)	6,783.42
INVERSIONES TEMPORALES	(+)	80.99
CLIENTES	(+)	292,424.20
PRESTAMOS Y ANTICIPOS AL PERSONAL	(+)	20,772.01
VARIOS DEUDORES	(-)	25,512.25
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	(-)	4,623.77
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(-)	22,502.18
PAGOS ANTICIPADOS	(-)	5,065.23
INVENTARIOS	(-)	85,821.18
PRESTAMOS BANCARIOS	(+)	61,000.00
PROVEEDORES LOCALES	(+)	514,417.76
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	(+)	68,087.44
VARIOS ACREEDORES	(+)	1,522.55
CUENTAS POR PAGAR	(+)	1,350.31
GASTOS POR PAGAR	(-)	4,699.58
IMPUESTOS POR PAGAR	(-)	21,254.59
BENEFICIOS SOCIALES	(+)	835.44
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	(-)	778,663.12
ANTICIPO CLIENTES	(-)	40,000.00
INTERESES POR PAGAR	(-)	1,504.13

DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO **-22,371.91**

CAPITAL DE TRABAJO A DICIEMBRE 31 DEL 2002 **70,657.55**

CAPITAL DE TRABAJO A DICIEMBRE 31 DEL 2003 **48,285.64**

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO **22,371.91**

Las notas forman parte de este informe.

PECALPA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS A DICIEMBRE 31 DEL 2003

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO

PECALPA CIA. LTDA. se constituyó en Cuenca, el 26 de Noviembre de 1982, con el nombre de INMOBILIARIA PECALPA S. A. Inscribiéndose en el Registro Mercantil de Cuenca bajo el número 208 de Diciembre 15 del año 1982, siendo su objetivo principal el comercio de bienes inmuebles.

Con escritura de Noviembre 27 de 1989, suscrita en la Notaría Segunda del cantón Cuenca e inscrita bajo el número 61 del Registro Mercantil "INMOBILIARIA PECALPA S.A.", absorbe por fusión a la compañía "COMERCIAL VANDERBILT CIA. LTDA." con todos sus activos, pasivos y patrimonio, y cambiando el objetivo social de la compañía, 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 y contratos civiles y mercantiles, que sean lícitos y que tengan relación con su objetivo"

Con escritura pública se suscribe en la Notaría Segunda del cantón Cuenca, el 3 de Septiembre de 1998, y se inscribe bajo el número 335 de el Registro Mercantil el 3 de Diciembre del mismo año, la transformación de la compañía INMOBILIRIA PECALPA S.A., en una sociedad de responsabilidad limitada denominada PECALPA CIA. LTDA.

Con escritura pública suscrita en la Notaría Segunda del cantón Cuenca, el 19 de Septiembre del 2002, e inscrita bajo el número 424 en el Registro Mercantil el 26 de Septiembre del mismo año, se registra el incremento de capital a \$ 60.000.00 dólares de los E. U. A. y la reforma de estatutos de la compañía.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los registros se contabilizan en dólares de los E.U.A.

La contabilización de sus transacciones y la presentación de los estados financieros, están basados en el costo histórico

La depreciación de los activos fijos se sujetan a lo dispuesto en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, numeral 6 del Art. 21

Los estados financieros ha sido registrados y presentados, acatando la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, y su reglamento, además de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre del año 2003. el balance general demuestra los siguientes saldos:

3.- CAJA \$ 2.399.34

Saldos en nueve cajas de la empresa.

4.- BANCOS

Produbanco	\$	29.533.14
Del Austro	\$	517.77
Pichincha	\$	43.196.09
TOTAL	\$	73.247.00

TOTAL CAJA Y BANCOS \$ 75.646.34

5.- CUENTAS POR COBRAR

CLIENTES

Almacén Principal,	\$	226.043.87	
Sucursal Cuenca	\$	143.583.03	
Sucursal 2 Cuenca	\$	29.261.50	
Sucursal Guayaquil	\$	93.667.51	
Sucursal Quito	\$	142.653.27	\$ 635.209.18
Préstamos al personal	\$	20.772.01	
Deudores varios	\$	700.00	

Provisión cuentas incobrables \$ - 24.773.78

TOTAL \$ 631.907.41

6.- INVENTARIOS

Repuestos	\$	593.849.81
Hojas brasileñas	\$	72.049.12
Complementos	\$	351.251.27
En tránsito	\$	10.809.30
TOTAL	\$	1.005.308.45

Los inventarios están valorados al costo, lo cual no excede el valor del mercado. El costo se ha determinado a base del método promedio. Los inventarios físicos fueron realizados por personal de la empresa; la evidencia por mi realizada Consistió en el muestreo de algunos ítems, a la fecha del inicio del informe

7.- INVERSIONES TEMPORALES

Banco del Pichincha	\$ 1.618.79
---------------------	-------------

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo a Proveedores	\$ 1.529.40
Impuestos pagados por adelantado	\$ 20.742.57
TOTAL	\$ 22.271.97

9.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	\$ 92.018/39
Edificios e instalaciones	\$ 333.024.51
Maquinaria y Equipo	\$ 54.065.33
Muebles y enseres	\$ 69.430.09
Vehículos	\$ 41.104.35
Herramientas	\$ 4.207.14
TOTAL	\$ 593.849.81

10.- DEPRECIACIONES

	Porcentajes	
Edificios	5%	\$ 35.948.82
Instalaciones	10%	\$ 8.167.68
Maquinaria y equipo	10%	\$ 46.629.69
Muebles y enseres	10%	\$ 45.615.74
Vehículos	20%	\$ 27.539.11
Herramientas	20%	\$ 1.542.63
TOTAL		\$ 165.443.67

11.- INVERSIONES

Fábrica de resortes Venderbilt S.A	\$ 195.661.29
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	\$ 1.511.492.44
TOTAL	\$ 1.707.153.73

12.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	\$ 369.761.29
Gastos por pagar	\$ 4.699.58
Acreedores varios	\$ 52.812.72
Intereses por pagar	\$ 1.504.13
Anticipo clientes	\$ 40.000.00
TOTAL	\$ 468.777.72

13.- DEUDAS FISCALES Y SOCIALES

Provisiones sociales	\$	27.188.54
Impuestos por pagar	\$	28.539.01
TOTAL	\$	55.727.55

14.- PRESTAMOS BANCARIOS

Dugay Investment And Financial GRP.	\$	145.561.11
-------------------------------------	----	------------

15.- COMPANÍAS RELACIONADAS

Alfredo Peña Calderón y Otros	\$	9.699.36
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	\$	979.732.46
Graiman	\$	30.914.28
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	\$	- 1.791.88
Vías del Austro	\$	- 153.28
TOTAL	\$	1.018.400.00

16.- VALORES EN GARANTÍA

Adecoiberia	\$	3.200.00
-------------	----	----------

17.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Jubilación Patronal	\$	26.505.09
Desahucio	\$	7.852.64
TOTAL	\$	34.357.73

18.- CAPITAL SOCIAL

Está constituido por UN MILLON QUINIENTAS MIL participaciones
Nominativas e indivisibles de \$ 0.04 cada una

19.- RESERVAS

Legales	\$	6.379.52
Facultativas	\$	111.822.16
TOTAL	\$	118.201.68

20.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Peña C. Alfredo M-	\$	24.002.00
Payro de Peña Adela	\$	3.183.14
Peña Payro José R.	\$	4.547.34
Peña Payro Mónica	\$	4.547.34
Peña Payro María	\$	4.547.34
Peña Payro Alfredo	\$	4.547.34
TOTAL	\$	45.374.50

21., CAPITAL ADICIONAL

\$ 1.914.898.32

Esta cuenta patrimonial se originó por los ajustes de inflación hasta el período de Transición (Mar-31-2000) siendo esta Reserva Revalorización Patrimonial y Reexpresión Monetaria.

22.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La empresa no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.

23.- EVENTOS SUBSECUENTES

En el transcurso de la auditoria, y de preparación de este informe, no se han Producido eventos económicos que en opinión de la gerencia deban ser Revelados.

24.- En cumplimiento a la disposición 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, y , aquellas No descritas son por inmaterialidad e inaplicabilidad para su revelación y Lectura de terceros.

25.- La compañía no mantiene activos ni pasivos contingentes con terceros.

26.- Por disposición establecida en Resolución número 1071 del Servicio de Rentas Internas, las empresas obligadas a obtener informe de Auditoría Externa, Deberán presentar anexo de cumplimiento tributario, el cual es de Responsabilidad de la gerencia de la empresa, y sobre el que los Auditores Externos, dictaminarán su razonabilidad.

27.- La compañía esta catalogada como negocio en marcha, de acuerdo a la NEA N° 20.
