

Av. Constitución y  
Av. Juan Tanca Marengo  
Edif. Executive Center  
3er piso, Of. 306  
Telf.: (593-4) 229-2154  
Fax: (593-4) 229-2153  
Casilla: 09-01-07285  
mperezco@gye.satnet.net  
Guayaquil - Ecuador

70414  
**PEREZ PEREZ & CO.**  
AUDITORES Y CONTADORES



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta Directiva  
PACHALVAR S. A.  
Guayaquil - Ecuador**

1. Hemos auditado el Balance General de **PACHALVAR S. A.**, al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría 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, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos ~~presentan~~ razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PACHALVAR S. A.**, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. *10 MAY 2000*
4. El Ecuador atraviesa por una situación difícil e inestable en sus actividades económicas, financieras y fiscal, lo que ha reducido significativamente las oportunidades de los negocios de las empresas. Se decretó el congelamiento por 6 meses del 50% de los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro, y de 1 año el 100% de los depósitos a plazo que se mantienen en las instituciones del sector financiero. Algunas instituciones financieras han accedido a la Agencia de Garantía de Depósitos para su reestructuración o saneamiento y el sector político analiza la modificación o creación de nuevos impuestos. Todo este ambiente genera incertidumbre sobre la posibilidad de que los negocios continúen operando apropiadamente.



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

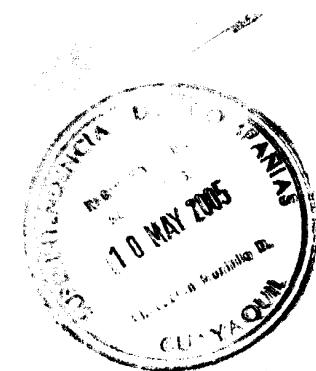
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 1999, se emite por separado.

*P. J. Pérez & Co.*  
SC - RNAE - 2 No. 274

**Marzo 01 del 2005.**  
**Guayaquil, Ecuador**



**CPA. Manuel Pérez C.**  
**SOCIO**  
**Registro Nac. No. 17.183**



**PACHALVAR S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en miles)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	S/.	42
Cuentas por Cobrar	90	
Gastos Pagados por Anticipado	423	
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>555</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>(Nota B)</b>	<b>25.027.452</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>8.345</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>S/. 25.036.352</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Cuentas por Pagar	<b>(Nota C)</b>	<b>S/. 12.322.582</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>		<b>12.322.582</b>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital Pagado	5.000
Reserva por Revalorización del Patrimonio	10.839.110
Ganancias Retenidas	1.869.660
	<hr/>
	12.713.770
	<hr/>
<b>S/. 25.036.352</b>	

**Vea notas de A a E a los Estados Financieros**

**PACHALVAR S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en miles)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Otros Ingresos	<u>S/.</u> <u>0</u>
	0

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de administración	162.235
Amortización	<u>5.731</u>
	<u>167.966</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>S/. (167.966)</u></b>

**Vea notas de A a E a los Estados Financieros**

**PACHALVAR S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en miles de sures)**

	<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>REEXPRESION MONETARIA</b>	<b>RESERVA REVALOR. PATRIMONIO</b>	<b>GANANC. GANANC. RETIENID.</b>	<b>GANANCIA Y/O PERDIDA</b>
<b>Saldo al 1 de Enero de 1999</b>	5.000	11.905.327	445.504	1.222.000	
Transferencia		(10.322.804)	10.154.839		167.966
Aplicación NEC 17		(1.582.523)	238.767	647.660	
Ganancia del Ejercicio					(167.966)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 1999</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>10.839.110</b>	<b>1.869.660</b>	<b>0</b>

**Vea notas de A a E a los Estados Financieros**

**PACHALVAR S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
 (Expresado en miles)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>S/.</u>	(162.235)
---------------------------------------	------------	-----------

Efectivo neto usado en las actividades de operación	(162.235)
---	-----------

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamo de accionista	<u>162.188</u>
------------------------	----------------

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>162.188</u>
--	----------------

( 47)
-------

**EFFECTIVO DISPONIBLE:**

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>89</u>
--------------------------------------	-----------

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

<u>S/. 42</u>
---------------

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON  
EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN:**

**PERDIDA DEL EJERCICIO**

<u>S/. (167,966)</u>
----------------------

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Amortizaciones	<u>5,731</u>
----------------	--------------

**EFECTIVO NETO USADO EN LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<u>S/. (162.235)</u>
----------------------

**Vea notas de A a E a los Estados Financieros**

**PACHALVAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Expresado en miles)

**A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

**PACHALVAR S. A.**, (La Compañía) fue constituida el 16 de Mayo de 1994, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con el nombre de **PACHALVAR S.A.**, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de junio de 1994. Su actividad principal es dedicarse a las inversiones de carácter privado.

**Principios Contables Ecuatorianos.** La Compañía mantiene sus registros contables en sucre (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados Financieros. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado parcialmente en el caso de las propiedades, maquinarias y equipo, cargos diferidos y patrimonio de los accionistas por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria aplicable según las disposiciones del decreto Ejecutivo No. 1454 del 10 de febrero de 1994, reformado según el decreto No. 2411 del 30 de diciembre de 1994 y No. 93 del 22 de agosto de 1995. El índice de Corrección Monetaria aplicable para el año 1999 es de 53%.

De acuerdo a la Ley de reordenamiento en materia económica, en el área tributario-financiero publicada en el Registro Oficial suplemento No. 78 del 1 de Diciembre de 1998, establece en su artículo No. 15 que los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, hasta el 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, luego de recompensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago de impuestos previsto en el numeral 6 del artículo 14 de la Ley No. 51, publicada en el Registro Oficial No. 349 del 31 de Diciembre de 1993.

**Operaciones:** Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado influenciadas desde el año de 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos, entre los cuales tenemos, el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida del Niño, el descalabro de los mercados financieros internacionales, regionales y durante los últimos meses del año, la inestabilidad del Sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos y el anuncio del Gobierno Ecuatoriano que desde el 10 de enero del 2000 regiría el nuevo sistema monetario del país, la dolarización. Los estados financieros que forman parte de este informe deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

**PACHALVAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en miles)**

**A.- RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación.....)**

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda:** El poder adquisitivo de la moneda de ecuatoriana según lo mide el índice Nacional de precios al consumidor del área urbana calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), fue como sigue:

<b>Al 31 de Diciembre</b>	<b>Indice</b>
1995	23%
1996	26%
1997	31%
1998	43%
1999	60%

**B. INVERSIONES**

Banco Amazonas S.A.	(1)	S/. 24.533.028
Grupo financiero Amazonas S. A.	(2)	<u>494.424</u>
		<u>S/. 25.027.452</u>

(1) Representa 128.400.000 acciones a un valor nominal de S/.100 cada, una que se ha venido ajustándose desde 1994 de acuerdo con el índice de precios al consumidor, el cual no excede el valor de mercado. El paquete accionario representa el 14, 77% del patrimonio del Banco Amazonas.

(2) Representa 307 acciones a un valor nominal de S/.1.000.000 cada una, que han sido ajustadas desde 1996 de acuerdo con el índice de precios al consumidor, el cual no excede el valor del mercado.

**C. CUENTAS POR PAGAR**

Grupo Financiero Amazonas	S/. 10.045.303
Cámara de Comercio de Guayaquil	137
Windale Internacional	<u>2.277.142</u>
	<u>S/. 12.322.582</u>

**PACHALVAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Expresado en miles)

**D. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital Pagado:** Está representado por un Capital Autorizado de 5,000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de S/.1.000.00 cada una, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

**Reexpresión Monetaria:** Constituye el efecto del ajuste a los Activos y Pasivos No Monetarios y al Patrimonio el cual puede ser de naturaleza deudora o acreedora. Las disposiciones legales vigentes contemplan que el saldo deudor debe ser compensado total o parcialmente en el Balance General primero con el saldo acreedor de la cuenta reservas por revalorización del patrimonio, luego con las Utilidades Retenidas o Reservas de libre disposición y después con las Utilidades del Ejercicio. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalentes al 20 % del saldo compensado, el que podrá utilizarse en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

El saldo acreedor acumulado en la parte que excede el saldo de las pérdidas Acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado. Dicha capitalización está sujeta a un impuesto a ser retenido en la fuente, equivalente al 20 % del saldo capitalizado.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio:** Constituye el efecto del ajuste a las cuentas patrimoniales realizados de acuerdo con las disposiciones del Decreto Ejecutivo No. 1454 relativo al reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros, y que está sujeto a capitalización según las disposiciones que constan en el Artículo No. 9 del mencionado decreto. A partir de Enero de 1995 la capitalización se efectuará luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

**E. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión de este informe (01 de Marzo del 2005), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 1999.

ooo O ooo