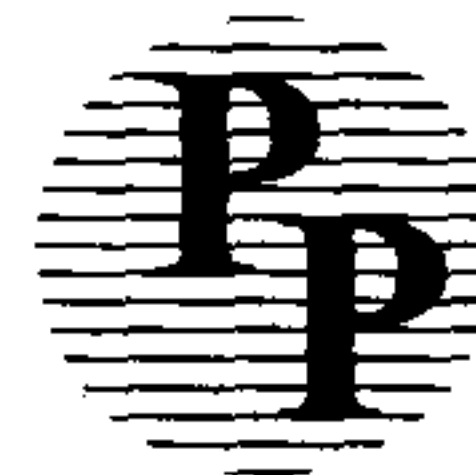


83712

ESPILS S. A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002



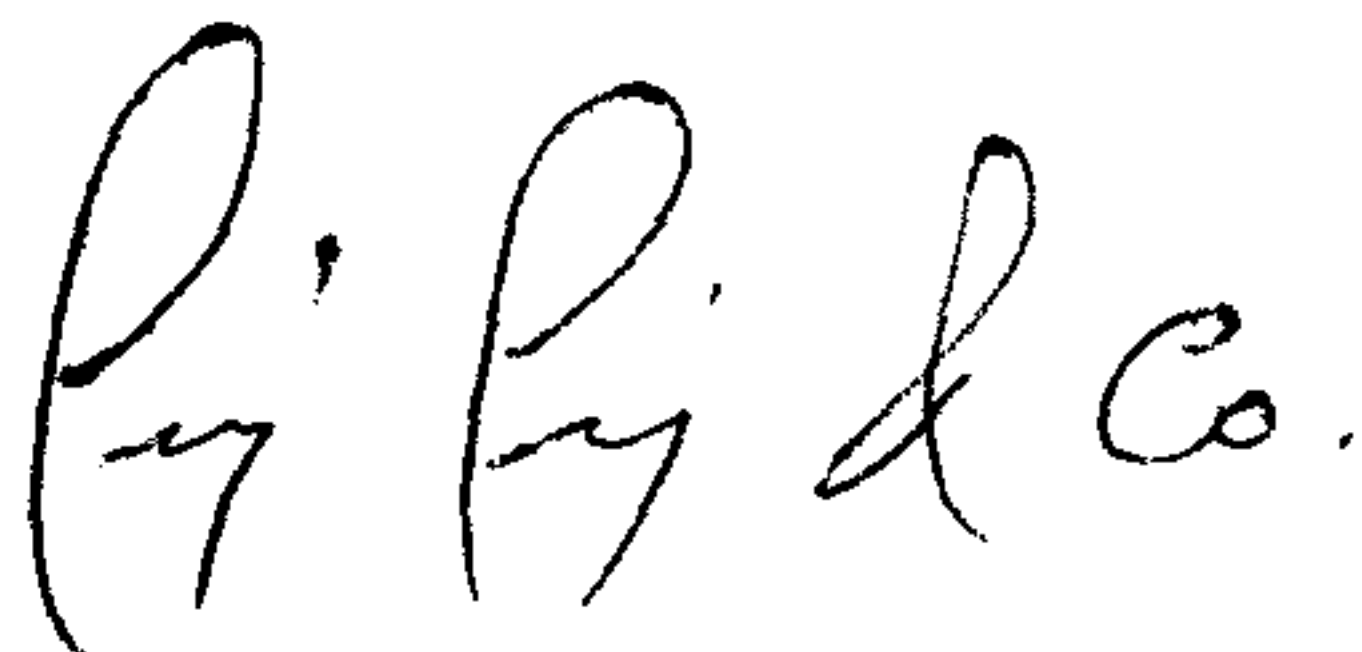
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
ESPILS S.A.
Machala - Ecuador**

1. Hemos auditado el Balance General de **ESPILS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultado, 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 Gerencia General de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo que se indica en el 3, 4 y 5 párrafo, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestras solicitudes de confirmación de saldos mantenidos en los Bancos: Filanbanco Trust (Panamá), Guayaquil, Machala, Hamilton Bank y del Pichincha (Miami), por lo que no fue posible verificar por otros medios la razonabilidad de los montos no confirmados ni de la eventual existencia de otros trámites de estos conceptos en los libros de la contabilidad de la Compañía.
4. No hemos recibido repuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a los Abogados que patrocinan los asuntos legales, que nos hubiese permitido revelar, de haber alguno, los litigios iniciados por o en contra de la Compañía, su cuantía e instancias favorables o desfavorables y su efecto en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

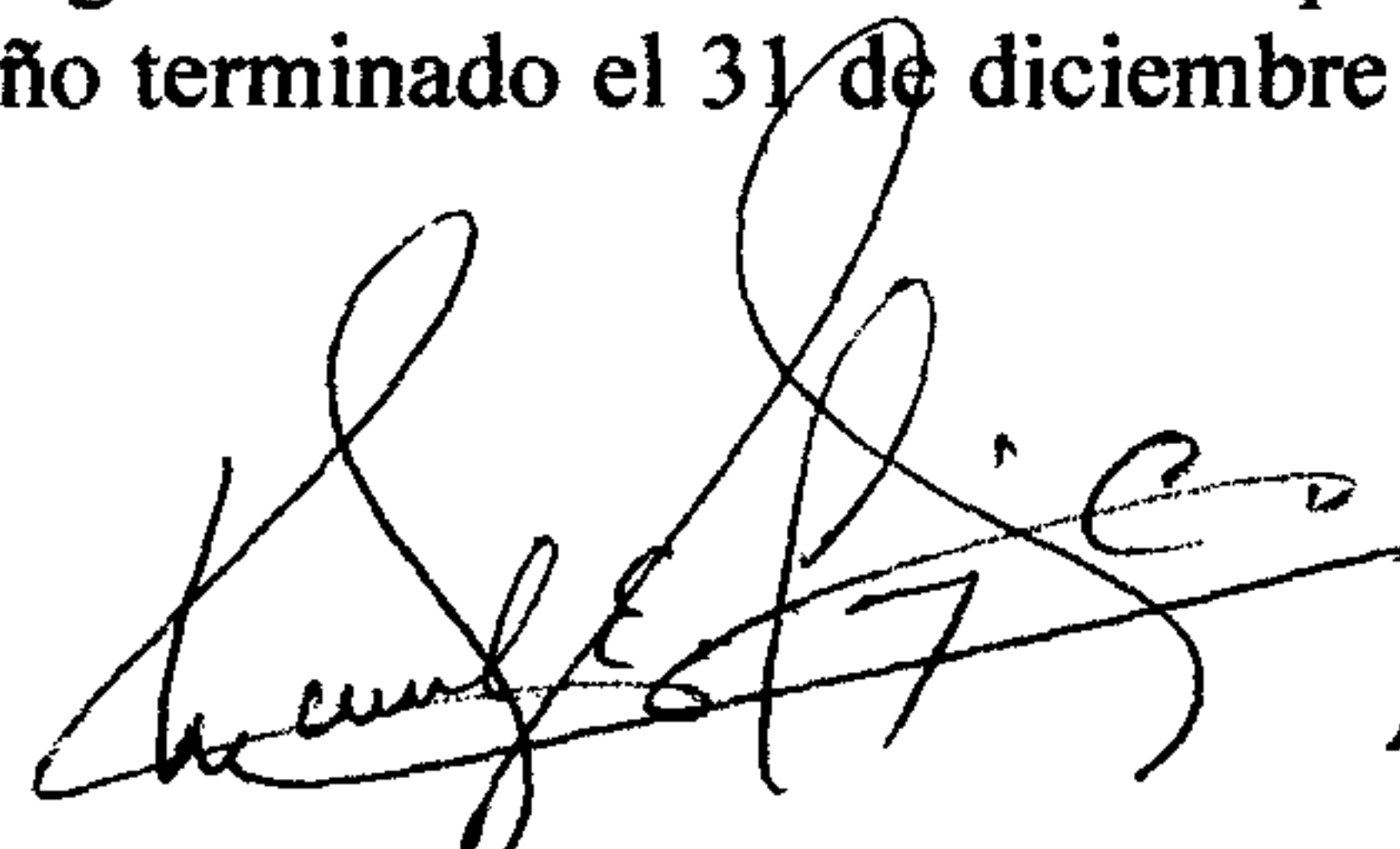


5. Al 31 de diciembre del 2002, no presenciamos la toma física de los inventarios, por cuanto fuimos contratados en una fecha posterior, por lo que no hemos podido aplicar otros procedimientos de Auditoria. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2001, tienen efecto en la determinación de los resultados y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.
6. Tal como se indica en la Nota B, a los estados financieros, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$. 195,077, y por cobrar a terceros US\$. 220,050. De acuerdo a lo manifestado por la Administración son considerados como incobrables, sobre estos valores no han estimado una provisión para cubrirla, por consiguiente el resultado del ejercicio se encuentran subestimado en dicho valor.
7. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía realiza un ajuste de la depreciación de vehículos, edificios y equipo de computación por un valor total de US\$. 30,600, acreditando la cuenta depreciación acumulada y debitando cuentas por pagar, este registro origina una disminución de gastos, por consiguiente el resultado del año 2002, se encuentra subestimado en dicha cantidad.
8. En nuestra opinión, debido a las limitaciones al alcance de nuestra auditoria que se describen en los párrafos 3, 4 y 5, y por lo mencionado en el párrafo 6 y 7, los estados financieros anteriormente referidos no presentan razonablemente de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, la situación financiera de **ESPIL S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002, ni los resultados de sus operaciones, ni los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
9. Los estados financieros indicados en el primer párrafo, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a negocio en marcha, los mismos que contemplan la realización de sus activos y cancelación de sus pasivos en el curso normal de operaciones. Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía presenta un déficit de US\$. 345,339, que representa 863 veces el capital pagado, esta situación genera incertidumbre sobre su capacidad para continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiere resultar por esta incertidumbre.
10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa, como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Septiembre 20 del 2004.
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez C.

SOCIO

Registro Nac. No. 17.183

ESPILS S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	58,915
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		568,566
Inventarios	(Nota C)		384,697
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)		41,373

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 1,053,551

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO (Nota E) 367,075

US \$. 1,420,626

PASIVO Y DEFICIENCIA DE ACTIVOS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiros Bancarios		US \$.	846,855
Cuentas por Pagar	(Nota F)		700,490
Gastos Acumulador por Pagar	(Nota G)		76,001
Impuesto por Pagar	(Nota H)		1,890

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 1,625,236

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 86,010

DEFICIENCIA DE ACTIVOS:

Capital Pagado	(Nota J)		400
Aumento de capital	(Nota K)		600
Reservas			793
Aporte futuro aumento			52,926
Déficit	(Nota L)		(345,339)

(290,620)

US \$. 1,420,626

Vea notas de A a M a los estados financieros

ESPILS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	US \$.	729,780
Otros Ingresos		<u>4,528</u>
		734,308

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	635,199
Gasto de Ventas	37,983
Gastos de Administración	107,026
Depreciaciones y Amortizaciones	12,143
Gastos Financieros	276,419
Otros Egresos	<u>2,817</u>
	<u>1,071,587</u>

PERDIDA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

337,279

Impuesto a al renta

748

PERDIDA DEL EJERCICIO

US \$. 338,027

Vea notas de A a M a los estados financieros

ESPILS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Futuro Aumento Capital	Reserva De Capital	Aporte Futuro Aumento	Déficit	Total
Saldo al 1 de Enero del 2002	400	600	793		(7,312)	(5,519)
Entrega de accionista				52,926		52,926
Pérdida del ejercicio					(338,027)	(338,027)
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	400	600	793	52,926	(345,339)	(290,620)

Vea notas de A a M a los estados financieros

ESPIL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US \$.	3,296,915
Efectivo pagado a proveedores y otros		(3,281,205)
Gastos financieros		(234,379)
Otros Ingresos		4,528

Efectivo neto usado en las actividades de operación		(214,141)
---	--	-----------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Disminución en otros activos		3,712
Adquisición de activos fijos		(651)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		3,061

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros Bancarios		298,249
Pago de préstamos bancarios		(110,000)
Pago de pasivo largo plazo		(16,645)
Aportes de accionistas		52,926
Efectivo neto proveniente de las actividades de Financiamiento		224,530
		13,450

EFFECTIVO DISPONIBLE:

Saldo del efectivo al inicio del año		45,465
--------------------------------------	--	--------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$.	58,915
--	---------------	---------------

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

GANANCIA DEL PERIODO	US \$.	(338.027)
-----------------------------	---------------	------------------

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Participación de los trabajadores y el impuesto a la renta		748
Depreciaciones y amortizaciones		12,143
		(325,136)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar		2,567,135
Inventarios		(134,730)
Gastos pagados por anticipados		16,736
Cuentas por pagar		(2,356,617)
Gastos acumulados por pagar		57,805
Impuestos por pagar		(39,334)
		110,995

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

US \$.	(214,141)
---------------	-------------------

Vea notas de A a M a los estados financieros

ESPILS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

ESPILS S.A. (La Compañía) fue constituida el 28 de Noviembre de 1991, en la ciudad de Machala, Provincia de el Oro. Su actividad principal es dedicarse a la importación, comercialización, representación de productos farmacéuticos materiales de ferretería en general, electrodomésticos, materiales y maquinarias de construcción y todos aquellos accesorios que precisen los vehículos de todo tipo y marca.

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US \$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000, fue preparado bajo el esquema de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US\$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no estaban sujetos a reexpresión monetaria.

Los Inventarios. Se registran al costo de compra, y valuados al costo promedio los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedad, Muebles y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados hasta el 31 de marzo del 2000. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de Activo Fijo.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada sobre el costo de adquisiciones, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales.

<u>ACTIVO FIJO</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	20
Equipo de Computación	20
Muebles y Enseres	10

ESPILS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar – Clientes	US \$.	88,890
Cheques protestados de Clientes		4,984
Préstamos a Empleados		7,716
Préstamos a Compañía relacionada:		
Créditos del Sur S. A.	(1)	<u>195,077</u>
		296,667
Préstamos terceros:		
Cabrera Jeanine	(2)	220,050
Otros		<u>51,849</u>
		271,899
	US \$.	<u>568,566</u>

(1) Corresponde a los valores que fueron cancelados a varios proveedores por cuenta de la Compañía Créditos del Sur S. A., la cual se encuentra inactiva, por lo que dicho monto es considerado incobrable.

(2) Valores entregados sin garantía, calificados por la Administración como incobrables

C.- INVENTARIOS:

Mercadería Almacenada (Bodega No.1)	US \$.	88,480
Mercadería Almacenada (Bodega No.2)		<u>296,217</u>
	US \$.	<u>384,697</u>

D.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

IVA Pagado	US \$.	24,694
Retención en la Fuente		11,656
Seguros		4,668
Retenciones de IVA		<u>355</u>
	US \$.	<u>41,373</u>

ESPILS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

E.- PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO:
(Expresado en dólares norteamericanos)

	SALDO		VENTAS Y/O	SALDO
	01-01-02	ADICION	RETIRO	31-12-02
Terreno	204,443			204,443
Edificio	88,992			88,992
Muebles y enseres	2,793	121		2,914
Equipo de Computación	17,877			17,877
Vehículo	98,500			98,500
Equipo de Comunicación	300	530		830
	412,905	651		413,556
Depreciación Acumulada	(3,738)	(12,143)	(30,600)	(46,481)
	409,167	(11,492)	(30,600)	367,075

F.- CUENTAS POR PAGAR:

Anticipo a Clientes	US \$.	1,038
Proveedores del Exterior		137,467
Cuentas por pagar – Compañía relacionada:		
Orojean Internacional S. A.		220,297
Cuentas por pagar a terceros		299,128
Varios proveedores locales		42,560
	US \$.	700,490

G.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Provisión de intereses	US \$.	42,040
Beneficios sociales		26,500
IESS, Aporte patronal		7,461
	US \$.	76,001

ESPIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

H.- IMPUESTO POR PAGAR:

Iva Cobrado	US \$.	534
Impuesto a la renta		748
Retenciones en la fuente		39
Impuesto a la renta empleado		394
Retención IVA		175
	<u>US \$.</u>	<u>1,890</u>

La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

CALCULO DEL VALOR A PAGAR:

Ganancia antes de la participación y de los impuestos	US \$.	(337,279)
Más:		
Gastos no deducibles en el país		<u>340,273</u>
		2,994
Impuesto a la renta (25%)	<u>US \$.</u>	<u>748</u>

I.- PASIVOS A LARGO PLAZO:

	Número Liquidación		
Banco de Guayaquil – Multicredito	0806202	US \$.	5,240
Factoring Vehículos	0023195		29,925
Banco de Machala	57855		<u>50,845</u>
		<u>US \$.</u>	<u>86,010</u>

J.- CAPITAL PAGADO:

Esta representado por 10.000 acciones comunes con valor nominal de US\$. 0,04 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

K.- AUMENTO DE CAPITAL:

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Junio del 2001, resolvió aumentar el capital de la Compañía en US\$. 600.00 mediante la emisión de 15.000 acciones comunes con valor nominal de US\$. 0,04 cada una.

ESPIL S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

L.- DEFICIT:

De acuerdo con el artículo 199 de La ley de Compañías, contempla que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital suscrito y total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Compañía.

M. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, se efectúa las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2002, no existen activos y pasivos contingentes, excepto por lo indicado en este informe.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Septiembre 20 del 2004), 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 2002.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2002, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas, excepto las reveladas en las notas anteriores.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

--- 0 ---