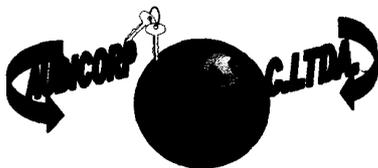


ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

Superintendencia de Compañías
27 NOV. 2002
RECEBIDO



AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía.
2. En razón que fuimos contratados como auditores externos el 15 de octubre de 2002, no pudimos verificar el inventario de mercaderías por US\$ 215.085 reportado en los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2001 y no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad respecto a las cantidades físicas, valuación de las existencias y su influencia en el costo de ventas por medio de otros procedimientos de auditoria.
3. Al 31 de octubre de 2002 no nos fue posible obtener respuesta a solicitud de confirmaciones a clientes, adicionalmente debido a la naturaleza de los registros contables la Compañía no mantiene detalle individual de cuentas y documentos por cobrar a clientes y no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de saldos reportados por medio de otros procedimientos de auditoria.
4. En razón que fuimos contratados como auditores externos el 15 de octubre de 2002, no pudimos realizar arqueos sobre los valores reportados en caja al 31 de diciembre de 2001 por US\$ 25.652 y no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del mencionado saldo por medio de otros procedimientos de auditoria.
5. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no mantiene listado individual de activos fijos que permita determinar la vida útil, los totalmente depreciados y la razonabilidad de los cargos por depreciación efectuados.
6. En razón de la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos de la razonabilidad del saldo de la cuenta Reserva de Capital (Capital adicional) por US\$ 128.149 que debió originarse en la aplicación de procedimientos incluidos en la Nec 17.

7. Al 31 de diciembre de 2001, los estados financieros de la Compañía incluyen pérdida diferida por US\$ 76.711 originada por facturas aparentemente cobradas indebidamente por un vendedor; el mencionado saldo será liquidado en el año 2002. Durante el año 2001, la Compañía amortizó US\$ 8.523 por este concepto.
8. Al 31 de diciembre de 2001, los estados financieros de la Compañía incluyen capital social por US\$ 4.000, no obstante que el capital real es de US\$ 200. El mencionado error fue oportunamente comunicado a Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas y a la fecha de presentación de este informe se encuentra en trámite legal.
9. Debido a que no pudimos aplicar otros procedimientos para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de cuentas por cobrar, caja, activos fijos inventarios y su influencia en el costo de ventas; y reserva de capital, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de **ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.** arriba mencionados..

AUDICORP C. LTDA.

AUDICORP C. LTDA.
SC - RNAE 2 401

Manuel Alvarez

Manuel Alvarez Bernita
Socio
Registro Ing. Com. No. 02655

Jacinto Quimí Villón

Jacinto Quimí Villón
Supervisor
Registro CPA. No. 27.607

Guayaquil, octubre 31 de 2002

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

<u>ACTIVO</u>	Notas	(us dólares)
Corriente:		
Caja y bancos	2	25.652
Cuentas por cobrar	3	222.764
Inventarios	4	215.085
Impuestos anticipados	5	19.284
Total activo corriente		482.785
Activos fijos, netos		3.102
Activo diferido	6	76.711
TOTAL ACTIVO		562.598
<u>PASIVO Y PATR. DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO		
Sobregiro contable	7	338.163
Cuentas por pagar		4.023
Impuestos por pagar	8	16.924
Participación a empleados	11	9.171
Total pasivo		368.281
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social	9	4.000
Reserva legal y facultativa		8.672
Capital adicional		128.149
Otros superávit		14.518
Utilidad del ejercicio		38.978
Total patrimonio de los socios		194.317
TOTAL PASIVO Y PATR. DE LOS SOCIOS		562.598

Ver notas a los estados financieros

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

	Notas	(us dólares)
Ventas netas		3.462.748
(-) Costo de ventas	10	<u>3.254.943</u>
Utilidad bruta en ventas		207.805
(-) Gastos operacionales		146.821
Administración y ventas	137.522	
Depreciación y amortización	<u>9.299</u>	
Utilidad operacional		<u>60.984</u>
(+) Otros ingresos		<u>157</u>
Utilidad liquida		61.141
(-) Participación a empleados	11	9.171
(-) Impuesto a la renta	11	12.992
Utilidad neta		38.978

Ver notas a los estados financieros

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

	Capital Social	Reserva legal y facul.	Capital Adicional	Otros superávítUtilidades..... acumuladas del ejercicio	Total
	(us dólares)					
Saldos, dic 31, 2000	200	8.672	-	14.518	132.381	155.771
Apropiación de utilidades	3.800				3.800	-
Transferencia			128.149		128.149	-
Ajustes y/o reclasificaciones					432	432
Utilidad del ejercicio					61.141	61.141
(-) Participación a empleados					9.171	9.171
(-) Impuesto a la renta					12.992	12.992
Saldos, dic 31, 2001	4.000	8.672	128.149	14.518	38.978	194.317

Ver notas a los estados financieros

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN****(US dólares)**

Efectivo recibido de clientes	3.500.608
Otros ingresos netos	157
(-) Efectivo pagado a proveedores de bienes y servicios y otros	3.794.973
(-) Impuestos y contribuciones	12.992
(-) Remuneraciones y beneficios sociales	26.851
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>- 334.051</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiro bancario	338.163
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>338.163</u>
Variación de efectivo del año	4.112
Saldo al inicio de año	21.540
Saldo al final del año	<u>25.652</u>

Ver notas a los estados financieros

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
CON EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

	(US dólares)
Utilidad neta	38.978
Ajustes a la utilidad neta:	
(+) Depreciación	775
(+) Amortización	8.524
(+) Participación a empleados	9.171
(+) Impuesto a la renta	12.992
Subtotal	<u>70.440</u>
Variaciones en activos y pasivos operativos	
Disminución en cuentas por cobrar	37.860
Disminución en inventario	50.986
Incremento en activos diferidos	- 85.235
Incremento en impuestos anticipados	- 7.373
Disminución en cuentas por pagar	- 369.225
Disminución en impuestos por pagar	- 31.504
Subtotal	<u>- 404.491</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>334.051</u>

Ver notas a los estados financieros

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Ariosto Andrade Cia. Ltda. - (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Portoviejo – Provincia de Manabí en diciembre 29 de 1964 e inscrita ante el Registrador Mercantil en octubre 30 de 1965. En noviembre 20 de 1985 entró en proceso de liquidación siendo reactivada en octubre 5 de 1988, teniendo como actividad principal la compra y venta de mercaderías al por mayor y representación de fabricas nacionales y extranjeras y la comercialización de artículos comestibles y en general.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares procurando en lo posible cumplir con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la *Ley de Régimen Tributario Interno*, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías.

Las principales políticas contables son las siguientes:

- Inventarios.- Están valorados por el método promedio.
- Activos fijos netos.- Están contabilizados al costo, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasa de depreciación anual de vehículo es el 20% anual.

- Ventas.- Están registradas por el método del devengado independientemente del cobro originando la cuenta por cobrar correspondiente
- Reserva legal.- Constituye apropiación que la Compañía deberá efectuar por disposición de la Ley en función del 5% de la utilidad neta hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social.
- Participación a empleados.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio el 15% por este concepto.
- Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno establece para el ejercicio impositivo 2001 la tarifa del 25% de impuesto a la renta para las utilidades repartibles a los accionistas y el 15% para las utilidades reinvertidas y capitalizadas hasta el 31 de diciembre de 2002.

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. CAJA

Al 31 de diciembre de 2001, constituye valores existentes en efectivo y/o cheques originados por las cobranzas efectuadas por los vendedores a esa fecha.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Clientes	211.865
Empleados	5.687
Otros (envases)	5.212
Total	222.764

Clientes fecha promedio de vencimiento es de 15 días y no genera interés alguno.

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. - El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. CAJA

Al 31 de diciembre de 2001, constituye valores existentes en efectivo y/o cheques originados por las cobranzas efectuadas por los vendedores a esa fecha.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Clientes	211.865
Empleados	5.687
Otros (envases)	5.212
Total	222.764

Clientes fecha promedio de vencimiento es de 15 días y no genera interés alguno.

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos por saldos existentes en bodega de productos de consumo masivo de las marcas Colgate Palmolive, Kimberly Clark, Don Café, Epacem, Nestlé y otros adquiridos a esos proveedores locales.

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos como sigue:

	(us dólares)
Impuesto al valor agregado	6.292
Retenciones en la fuente	5.231
Anticipo de impuesto a la renta	7.731
Otros	30
Total	19.284

Durante el año 2001, la Compañía pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 5.965

6. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2001, constituye pérdida registrada por US\$ 85.235 menos amortización del año por US\$ 8.524 correspondientes a facturas aparentemente cobradas por un vendedor que será liquidado en su totalidad durante el ejercicio económico 2002.

7. SOBREGIRO CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos por cheques emitidos a proveedores con fechas futuras en las siguientes instituciones financieras:

	(US dólares)
Banco Bolivariano	279.973
Banco Comercial de Manabí (parte relacionada)	58.190
Total	338.163

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos por saldos existentes en bodega de productos de consumo masivo de las marcas Colgate Palmolive, Kimberly Clark, Don Café, Epacem, Nestlé y otros adquiridos a esos proveedores locales.

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos como sigue:

	(us dólares)
Impuesto al valor agregado	6.292
Retenciones en la fuente	5.231
Anticipo de impuesto a la renta	7.731
Otros	30
Total	19.284

Durante el año 2001, la Compañía pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 5.965

6. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2001, constituye pérdida registrada por US\$ 85.235 menos amortización del año por US\$ 8.524 correspondientes a facturas aparentemente cobradas por un vendedor que será liquidado en su totalidad durante el ejercicio económico 2002.

7. SOBREGIRO CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos por cheques emitidos a proveedores con fechas futuras en las siguientes instituciones financieras:

	(US dólares)
Banco Bolivariano	279.973
Banco Comercial de Manabí (parte relacionada)	58.190
Total	338.163

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****8. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos como sigue:

	(us dólares)
Impuesto a la renta (nota 12)	12.992
Retenciones en la fuente	3.720
Retenciones de IVA	182
Otros	30
Total	16.924

9. CAPITAL SOCIAL

Según Resolución No. 95 – 4 – 1 – 10230 emitida por la Intendencia de Compañías de Portoviejo y escritura pública inscrita en el Registrador Mercantil el 1 de abril de 1996 el capital de la Compañía quedó establecido en S/. 5.000.000 actualmente US\$ 200, constituido por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de S/: 1.000 (US\$ 0,04) cada una distribuidas como sigue:

	Número de Acciones	%	(US dólares)
Ariosto Andrade Diaz	1.625	32,50	65
Marina Castro de Andrade	1.625	32,50	65
Ariosto Andrade Castro	875	17,50	35
Walter Andrade Castro	875	17,50	35
Total	5.000	100,00	200

Durante al año 2001, la Junta General de Socios resolvió aumentar el capital social en US\$ 3.800 mediante la apropiación de utilidades de años anteriores y la conversión del mismo de sucres a us dólares. A la fecha de presentación de este informe la Compañía se encuentra gestionando el mencionado aumento.

10. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2001, la distribución del costo de ventas se presenta como sigue:

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****10. COSTO DE VENTAS.- (continuación)**

	(US dólares)
Inventario inicial	266.071
(+) Compras	<u>3.203.957</u>
Disponible para la venta	3.470.028
(-) Inventario final	215.085
Costo de ventas	<u>3.254.943</u>

11. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

La depuración de la base imponible para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta del año fue como sigue:

	(US dólares)
Utilidad antes de participación a empleados	61.141
(-) 15% participación a empleados	<u>9.171</u>
Subtotal	51.970
(-) 25% impuesto a la renta	12.992
Utilidad del ejercicio	<u>38.978</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2001, el único saldos con parte relacionada está revelado en la nota 7.

ARIOSTO ANDRADE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**13. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre de 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- La Compañía no ha sido auditada en años anteriores razón por la que no han existido recomendaciones sobre medidas correctivas de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes.

14. EVENTO POSTERIOR

Entre diciembre 31 de 2001 fecha de corte de los estados financieros y octubre 15 de 2002 fecha del presente informe no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.
