

COBEÑA & ASOCIADOS S.A.

Consultores Independientes

21.135

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

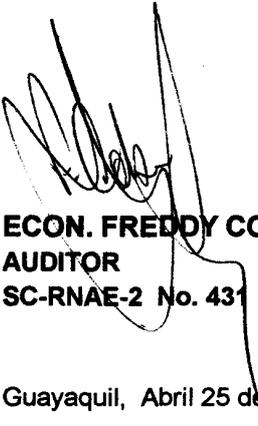
A los accionistas de COMISARIATO DE TODOS EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.

Hemos auditado el Balance General de EL CONQUISTADOR Cia. Ltda. a Diciembre 31 del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, y de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, de la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan en forma razonable la situación financiera de EL CONQUISTADOR Cia. Ltda. a Diciembre 31 del 2001, los resultados de sus operaciones y la evolución del Patrimonio por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ECON. FREDDY COBEÑA M.
AUDITOR
SC-RNAE-2 No. 431

Guayaquil, Abril 25 del 2002

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.**
BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2001

	Notas	
Activos Corrientes		
Caja y Bancos	A	96,705
Cuentas y Documentos por Cobrar	B	39,570
Inventarios	C	231,808
Total Activos Corrientes		368,083
Activos Fijos		
Propiedades y Equipos	D	322,126
Total Activos Fijos		322,126
Otros Activos		
Pagos Anticipados	E	23,138
Gastos Diferidos	F	7,604
Total Otros Activos		30,743
Cuentas por Cobrar a largo plazo		
Filiales a Largo Plazo	G	260,000
Total Activos No Corrientes		260,000
TOTAL ACTIVO		980,952
Pasivos Corrientes		
Cuentas por Pagar	H	680,944
Total Pasivos Corrientes		680,944
Pasivos a Largo Plazo		
Obligaciones Bancarias	I	260,000
Total Pasivos a Largo Plazo		260,000
Total Pasivo		940,944
Patrimonio		
Capital Social	J	1,000
Reservas	K	24,000
Resultado del ejercicio		15,009
Total Patrimonio		40,008
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		980,952

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.**
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2001

Ventas y Costos

Ventas Netas	4,212,194
Costo de Ventas	3,611,854

Resultado Bruto **600,340**

Gastos (-)

Gastos de Ventas	438,663
Gastos de Administración	101,989

Total Gastos Operativos **540,652**

Ingresos y Gastos Financieros

Gastos Financieros (-)	49,940
Otros Ingresos	5,261

Resultados Financieros **-44,680**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **15,009**

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)**

Diciembre 31, 2001

Capital Social	
Saldo Inicial	1,000
Saldo Final	1,000
Reserva de Capital	
Saldo Inicial	23,090
Saldo Final	23,090
Reserva Legal	
Saldo inicial	909
Saldo Final	909
Resultado de Ejercicios anteriores	
Resultado del Ejercicio 2000	9,686
Dividendos pagados	-9,686
Saldo Final	0
Resultado del Ejercicio	
Resultado del Ejercicio	15,009
Saldo Final	15,009
Patrimonio Neto de los accionistas	40,008

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.**

**Estado de Flujo de Efectivo
(Expresado en U.S. Dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,

2001

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	4,207,817
Efectivo pagado a proveedores , empleados y otros	(4,451,638)
Intereses recibidos	5,261
Intereses, comisiones y otros	(49,940)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación **(288,500)**

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(234,950)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(10,864)

Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión **(245,814)**

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	302,364
Prestamos a largo plazo	260,000
Dividendos pagados	(9,686)

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento **552,678**

Aumento neto de efectivo	18,364
Efectivo al inicio del período	78,342

Efectivo al final del período **96,706**

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.**
**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
(Expresado en U.S. Dólares)**

Diciembre, 31 del 2001

Utilidad neta	15,009
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciaciones	25,199
Amortizaciones	8,223
Cambios en Activos y Pasivos operativos	
Aumento en cuentas por cobrar	(268,661)
Disminución en inventarios	7,475
Aumento en gastos prepagados	(23,167)
Disminución en cuentas por pagar	(50,991)
Disminución en gastos acumulados	(1,586)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(288,500)
<hr/> <hr/>	

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.
Políticas de Contabilidad Significativas**

Descripción del Negocio	La compañía se constituyó en Ecuador en Enero de 1971, bajo la denominación de Super Mercado El Conquistador Cía. Ltda. Su actividad principal es la comercialización de productos de consumo masivo. En Diciembre de 1983 cambió su razón social a Comisariato de Todos El Conquistador Cia. Ltda.
El Entorno del año 2.001	El ejercicio del 2001 constituyó para la República del Ecuador el segundo año del sistema monetario de dolarización mediante el cual se reemplazó la moneda nacional (el Sucre) por el Dólar de los EE.UU. a una paridad fija de 25.000 sucres por cada dólar. Por segundo año consecutivo, la tasa de inflación fue la mayor de América Latina (21%). Sin embargo de ello, la producción nacional creció al 5.4% (PIB) en una notable recuperación frente a la caída de los años 1999 y 2000. La recuperación de la economía nacional afectó positivamente los negocios de la empresa.
Base de Presentación	Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. Los Inventarios son valorados al costo de la última adquisición. Los activos fijos han sido depreciados por el método de línea recta a una tasa del 10% para Muebles, Equipos e Instalaciones; y, del 20% para equipos de computación. Los intereses sobre obligaciones bancarias fueron provisionadas al cierre del ejercicio. Por primera vez desde 1991 no se aplicaron ajustes por inflación a las partidas no monetarias por falta de disposición legal al respecto.
Variación en el Índice General de Precios	A pesar de la dolarización de la economía ecuatoriana las tasas inflacionarias se mantuvieron elevadas. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

<u>Año terminado al 31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
1995	23%
1996	26%
1997	31%
1998	43%
1999	60%
2000	91%
2001	21%

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros**

A. Efectivo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Caja General	94,569
Banco Bolivariano	2,137
Cta. Ahorro No. 0001319351	
Total...	96,705

(1) Corresponden a valores pendientes de depositar a diciembre 31 del 2001.

B. Cuentas y

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Documentos por

Cobrar

Diciembre 31,	2001
Clientes	12,872
Relacionadas (Fantasías del Conquistador)	1,050
Empleados	5,851
Accionistas (Consumo de Comisariato)	6,772
Cuentas por Liquidar	13,025
Total...	39,570

(1) Corresponde a:

Empresas Afiliadas	5,338
Personas Afiliadas	929
Tarjetas de Crédito	6,604
	12,872

(2) Incluye:

Cheques protestados	25
Banco Bolivariano (reclamo en trámite)	4,917
Oswaldo Alvarez	1,340
Victor Mora	2,530
PBPlas	912
Varios	3,301
	13,025

**COMISARIATO DE TODOS,
EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.**
Notas a los Estados Financieros

C. Inventarios

Corresponde a existencias para la venta en los siguientes locales:

Diciembre 31,	2001
Mercaderías Centro	79,400
Mercaderías Quito y Ayacucho	38,382
Mercaderías Alborada	88,382
Mercaderías Acacias	25,643
Total...	231,808

**D. Propiedad, Planta
y Equipos (1)**

El siguiente es el resumen de esta cuenta:

Diciembre 31,	2001
Instalaciones	173,531
Muebles y Enseres	9,451
Equipos de Oficina	11,168
Equipos de Planta	75,826
Equipos de Computación	91,154
	361,130
(-) Depreciación Acumulada	-39,003
Total...	322,126

COMISARIATO DE TODOS, EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

E. Pagos Anticipados

Corresponde a valores por liquidarse o amortizarse.

Diciembre 31,		2001
Siniestro por Liquidar	(1)	7,608
Impuestos Anticipados		2,254
Crédito Tributario por IVA	(2)	9,113
Seguros (ATLAS S.A.)		4,163
Total...		23,138

(1) Valor pendiente de reintegro por parte de la aseguradora ATLAS por robo en el local de la Alborada.

(2) Corresponde a crédito de Nov-2001 que no fue incluido en la Declaración correspondiente al mes de Dic-01

F. Gastos Diferidos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2001
Software Financiero		7,604
Total...		7,604

G. Cuentas por Cobrar a larzo plazo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2001
Filiales (Inmobiliaria Miranda)	(1)	260,000
Total...		260,000

(1) Corresponde a valores por cobrar a la Inmobiliaria Miranda por fondos acreditados para la compra de inmueble en la ciudadela los Samanes, destinado al nuevo local de ventas del Comisariato de Todos El Conquistador Cia. Ltda.

COMISARIATO DE TODOS, EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

H. **Cuentas por Pagar** Corresponde a saldos de corto plazo y provisiones.

Diciembre 31,	2001
Sobregiros Bancarios	(1) 340,861
Bancos y Financieras	(2) 82,700
Proveedores Locales	211,176
Impuestos y Contribuciones	19,785
Gastos Acumulados por pagar	(3) 9,558
Beneficios Sociales	8,180
Otras cuentas por pagar Relacionadas	(4) 8,644 40
Total...	680,944

(1) Corresponde a Sobregiros Bancarios en:

Banco Bolivariano Cta. Cte. 000-502899-1	1,141
Banco Bolivariano Cta. Cte. 000-505940-7 (Cheques girados y no liberados a los beneficiarios)	<u>339,719</u>
	340,861

(2) Incluye los siguientes Créditos:

Banco Bolivariano, Operación No. 24705 por	4,000
Operación No. 23983 por	15,000
Operación No. 25099 por	15,000
Operación No. 24380 por	18,700
Operación No. 25277 por	<u>30,000</u>
	82,700

(3) Corresponden a:

Intereses y Comisiones	854
Gastos por Servicios	<u>8,704</u>
	9,558

(4) Corresponden a:

Seguros (ATLAS S.A.)	1,399
Cheques girados y no cobrados	691
Cuentas por Liquidar	<u>6,554</u>
	8,644

COMISARIATO DE TODOS, EL CONQUISTADOR Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

I. Pasivos a Largo Plazo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Obligaciones Bancarias	(1) 260,000
Total...	260,000

(1) Crédito concedido por el Banco Bolivariano, (operación No. 92598) a 5 años plazo (Jun-2001 al 2006) con dos años de gracia para el pago del capital (Jul-2001 al 2003), con pagos mensuales, Tasa de interés reajutable cada 6 meses.

J. Capital Social (1)

Los accionistas y sus participaciones son los siguientes:

Diciembre 31,	2001
Accionistas:	
Miranda Freire Carlos	250
Miranda Freire Gladys	250
Miranda Freire Martha	250
Miranda Freire Haydee	250
Total...	1,000

Corresponde a un mil acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

K. Reservas

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Reserva Legal	909
Reserva de Capital	(1) 23,090
Total...	24,000

(1) Corresponde al saldo de la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.