

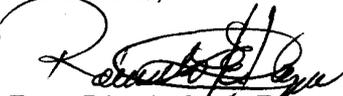
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

Comercial Sarmiento Cia. Ltda..

1. He examinado el balance general adjunto de **Comercial Sarmiento Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. No presencie el inventario físico al 31 de diciembre del 2001; ya que mi contratación se realizó con fecha posterior al cierre del año.
5. La compañía no procedió a calcular el factor de proporcionalidad en las declaraciones de IVA, por cuanto tiene ventas de productos con tarifa 12% y 0%. La administración de la Compañía se basa en el art 65, literal c, párrafo tercero de la Ley de Régimen Tributario Interno "Si los sujetos pasivos mantienen sistemas contables que les permitan diferenciar las compras y ventas con tarifa 12% y 0% respectivamente podrán utilizar la totalidad del IVA pagado como crédito tributario"
6. En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 4 y 5, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Comercial Sarmiento Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Rómulo Cazar Erazo
SC-RNAE 142; CPA 16818

Guayaquil, 10 de junio del 2003

Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja- bancos	101,678.13	7,939.62
Inventarios (Nota 3)	969,249.03	1,255,091.56
Total activos corrientes	1,070,927.16	1,263,031.18
Impuestos anticipados (Nota 4)	12,691.00	7,890.73
Propiedades y Equipos (Nota 5)	2,344.26	2,481.11
Activos Diferidos (Nota 6)	413.01	30.00
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1,086,375.43</u>	<u>1,273,433.02</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS		
Cuentas por pagar	-	66,568.09
Otros Pasivos (Nota 7)	950,000.00	1,150,000.00
Gastos acumulados por pagar (Nota 8)	5,706.22	10,877.69
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	955,706.22	1,227,445.78
TOTAL DEL PASIVO	<u>955,706.22</u>	<u>1,227,445.78</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	400.00	80.00
Aporte Capital Futuro	-	320.00
Reservas	3,693.21	3,693.21
Reserva de capital (Nota 9)	2,485.77	2,485.77
Utilidad (Pérdidas) Acumuladas	39,408.26	22,191.51
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	84,681.97	17,216.75
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	130,669.21	45,987.24
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,086,375.43</u>	<u>1,273,433.02</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas:		
Ventas Netas	5,305,022.00	2,521,161.46
Costo de Venta	<u>5,184,406.90</u>	<u>2,469,402.92</u>
UTILIDAD BRUTA	120,615.10	51,758.54
GASTOS:		
Gastos Generales	<u>-35,933.13</u>	<u>-18,696.64</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-35,933.13	-18,696.64
OTROS INGRESOS(EGRESOS) NETOS	-	-3,054.49
Utilidad antes de participación	84,681.97	30,007.41
15% Participación Trabajadores	-12,702.30	-4,501.11
25% Impuesto a la renta	-17,994.92	-6,376.58
Reserva Legal	<u>-5,398.48</u>	<u>-1,912.97</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>48,586.27</u>	<u>17,216.75</u>



Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Futuro Aumento de Capital	Reservas	Reserva De Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2000	80.00	320.00	3,579.08	2,485.77	38,376.93	44,841.78
Aumento de Capital	320.00	-320.00				-0-
Otros			114.13		1,031.33	1,145.46
Utilidad del Ejercicio					84,681.97	84,681.97
TOTAL	400.00	-	3,693.21	2,485.77	124,090.23	130,669.21

Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación

Utilidad	84,681.97
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	136.85
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar	
Disminución en inventarios	285,842.53
Aumento en impuestos anticipados	-4,800.27
Aumento en activos diferidos	-383.01
Disminución en cuentas por pagar	-66,568.09
Disminución en gastos acumulados	-5,171.47
Disminución en otras cuentas por pagar	-200,000.00
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	93,738.51
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	93,738.51
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	7,939.62
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	101,678.13



Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. OPERACIONES

La compañía **COMERCIAL SARMIENTO CIA. LTDA** fue constituida el 20 de marzo de 1975. Su actividad principal es dedicarse a la venta de productos al por menor de alimentos, bebidas y tabaco, principalmente y diversos artículos como: aparatos de uso doméstico, artículos de ferretería, muebles, prendas de vestir, cosméticos, etc; en almacenes no especializados (supermercados, tiendas de abarrotes, etc;).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad y están basados en el costo histórico de acuerdo con la norma de ajuste y conversión a dólares estadounidenses descritas en la NEC 17.

Debido al cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido convertidas y ajustadas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices aplicadas en la NEC 17. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes:

- ✧ Ajustes por inflación de los activos no monetarios y del Patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reexpresión de los Activos no monetarios y del Patrimonio mediante un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulado entre el 31 de diciembre de 1991, o
- ✧ fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o recuperación en el caso de ser estos inferiores.



Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

- ✧ Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y resulta del periodo terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1, establecidos oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son cargadas a la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros 3 meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del periodo comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basa en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que eligieron a dicha fecha.

c) Inventarios

Se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido con la NEC 17, según corresponda, calculados para productos terminados, en proceso, materia prima, materiales de suministros y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de la salida de dicho inventario.

d) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:



Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(continuación)

3. INVENTARIOS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Mercaderias	969,249.03	1,255,091.56
Total	969,249.03	1,255,091.56

4 IMPUESTOS ANTICIPADOS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
I.V.A.	4,695.54	5,932.75
Impuestos Retenidos	5,360.24	1,106.16
Impuestos Anticipados	2,635.22	851.82
Total	12,691.00	7,890.73

5 PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Activos Fijos depreciables:		
Costo:		
Bienes y raices	2,733.08	2,733.08
Total Activo Fijo Costos	2,733.08	2,733.08
Menos: Depreciación acumulada	-388.82	-251.97
TOTAL ACTIVO FIJO	2,344.26	2,481.11

6. ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Gastos de Organización	516.27	30.00
Amortización acumulada	-103.26	-
Total	413.01	30.00



Comercial Sarmiento Cia. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(continuación)

7. OTROS PASIVOS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Accionistas:		
Manuel Sarmiento Merchan	950,000.00	1,150,000.00
Total	950,000.00	1,150,000.00

Préstamo sin intereses, ni fecha de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
15% trabajadores	-	4,501.11
Retenciones por pagar	5,706.22	6,376.58
Total	5,706.22	10,877.69

9. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

