

**COMERCIAL SOSA  
GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2001 y 2000  
Con Informe de los Auditores Independientes

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.  
Quito, Ecuador

Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de COMERCIAL SOSA GUARDERAS, SOGUAR S.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los soportes y revelaciones de los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración; así como también, la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que las auditorías realizadas proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US.\$70.876 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante los años 2001 y 2000 la Compañía afectó a resultados US.\$17.156 y US.\$18.149 respectivamente. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue sobrestimar la pérdida neta de los años 2001 y 2000.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de COMERCIAL SOSA GUARDERAS S.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

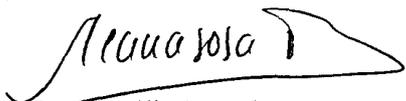
Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía SOGUAR S.A. continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por el período terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fueron de US.\$231,609 y US.\$47,416 respectivamente y mantiene cargos diferidos por US.\$126,803 y US.\$171,263, respectivamente. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables.

Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US.\$1. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esa fecha los registros contables se los mantienen en dólares.

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 2001, se emite por separado.

Marzo 22, del 2002



Ing. Cecilia Sosa O.  
RNAE N.297

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	22,804	6,748
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	108,024	91,456
Inventarios (Nota C)	161,322	216,748
Gastos pagados por anticipado	96,231	40,539
<b>Total activos corrientes</b>	<b>388,381</b>	<b>355,491</b>
Propiedad, planta y equipo (Nota D)	267,551	327,021
Activos diferidos (Nota E)	126,803	171,263
Otros activos	3,902	2,530
<b>Total activos</b>	<b>786,637</b>	<b>856,305</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota F)	5,214	87,381
Cuentas por pagar (Nota G)	213,379	142,840
Obligaciones por pagar (Nota H)	35,004	16,762
Porción corriente de obligaciones bancarias largo plazo	49,677	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>303,274</b>	<b>246,983</b>
Obligaciones bancarias largo plazo	95,649	-
Préstamos de accionistas (Nota I)	140,000	130,000
Provisión para jubilación y desahucio (Nota J)	10,631	10,631
<b>Total pasivos</b>	<b>549,554</b>	<b>387,614</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota K)	47,552	47,552
Aportes para futura capitalización (Nota L)	160,790	160,790
Capital adicional (Nota M)	251,621	332,596
Reserva legal (Nota N)	7,744	7,744
Reserva facultativa	984	984
Reserva por valuación (Nota O)	-	74,565
Pérdidas acumuladas (Nota Q)	-231,608	-155,540
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>237,083</b>	<b>468,691</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>786,637</b>	<b>856,305</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Estados de Resultados**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Ventas netas	966,030	631,451
Costo de ventas	966,065	526,083
Utilidad bruta en ventas	-35	105,368
Gastos de administración y ventas	171,356	188,509
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>	<b>-171,391</b>	<b>-83,141</b>
<b>Otros gastos (ingresos):</b>		
Gastos financieros, netos	-65,082	-26,250
Resultado por exposición a la inflación (Nota P)	-	65,231
Diferencia en cambio, neto	-	-36,452
Otros ingresos, netos	4,865	33,196
	-60,217	35,725
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>-231,608</b>	<b>-47,416</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Estados de Patrimonio de los Accionistas**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	47,552	47,552
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	160,790	-
Transferencia de cuentas por pagar accionistas	-	160,790
Saldo final	160,790	160,790
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial	332,596	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio	-	326,320
Transferencia de reexpresión monetaria	-	6,276
Transferencia de pérdidas acumuladas	-80,975	-
Saldo final	251,621	332,596
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial y final	7,744	7,744
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo final	984	984
<b>Reserva por valuación</b>		
Saldo inicial	74,565	-
Avalúo de propiedad, planta y equipo		74,565
Transferencia de pérdidas acumuladas	-74,565	
Saldo final	0	74,565
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	-155,540	-84,449
NEC No. 17		-23,675
Transferencia a capital adicional	80,975	
Transferencia a reserva por valuación	74,565	
Pérdida del ejercicio	-231,608	-47,416
Saldo final	-231,608	-155,540
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>237,083</b>	<b>468,691</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	949,462	632,317
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-953,882	-772,640
Otros ingresos, neto de gastos	4,865	33,196
Intereses pagados y diferencial cambiario	-65,082	-62,702
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>-64,637</b>	<b>-169,829</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	14,394	-
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	-5,486	-37,279
Incremento en cargos diferidos y otros	-1,372	-985
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión</b>	<b>7,536</b>	<b>-38,264</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos de accionistas y obligaciones bancarias corto y largo plazo	23,480	211,951
Porción corriente de obligaciones bancarias corto plazo	49,677	-
<b>Efectivo provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>73,157</b>	<b>211,951</b>
<b>Incremento neto de efectivo</b>	<b>16,056</b>	<b>3,858</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>6,748</b>	<b>2,890</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>22,804</b>	<b>6,748</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto  
utilizado en las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2001	2000
Pérdida neta	-231,608	-47,416
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>		
Depreciación	50,564	46,427
Provisión por jubilaciones y desahucio	-	4,320
Provisión para cuentas incobrables	-	895
Baja de inventarios	-223	-
Resultado por exposición a la inflación	-	-65,231
Amortización de activos diferidos	44,460	40,582
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	-16,568	-46,550
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	-43	-115,237
Aumento en documentos y cuentas por pagar	70,539	30,188
Aumento (disminución) en obligaciones por pagar	18,242	-17,807
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-64,637	-169,829

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE SE  
REALIZARON SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía transfirió a aportes  
para futura capitalización \$160,790 de cuentas por pagar accionistas

Ver notas a los estados financieros

## COMERCIAL SOSA GUARDERAS

SOGUAR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

<b>Descripción del negocio</b>	La principal actividad de la Compañía es producir, comercializar, exportar y negociar productos veterinarios hechos a base de carne bovina (juguetes para perros).
<b>Operaciones</b>	El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado "dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US.\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y a partir del 1 de abril del 2000 mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares.
<b>Bases de presentación</b>	<p>La Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).</p> <p>El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad 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, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/.25.000 por cada US.\$1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.</p>
<b>Aplicación del esquema de dolarización</b>	Para el año 2000, mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

# COMERCIAL SOSA GUARDERAS

SOGUAR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados inicialmente utilizando el índice de ajuste de inflación (32,81%), para las adiciones realizadas durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional.

A los activos, pasivos y patrimonio ajustados, se aplicó el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición.

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/. 25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

**Flujos de efectivo y saldos iniciales**

Para el año 2000, la preparación del estado de flujo de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos de diciembre de 1999 fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US.\$1.

**Partidas monetarias**

Al 31 de marzo del 2000, las cuentas que conforman las partidas monetarias expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

**Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.

## COMERCIAL SOSA GUARDERAS

SOGUAR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para el año 2000, los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se actualizaron aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). El valor así obtenido fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el costo no excede al valor de mercado.

### Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001 se encuentra registrada a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las adiciones efectuadas a partir de esta fecha se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Para el año 2000, según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías establecidas en la resolución No. 13 del 10 de agosto del 2000, la Compañía actualizó a valor de mercado en base a un avalúo realizado por un perito calificado.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Planta y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipo de oficina	20%
Vehículos	20%

### Activos diferidos

Activos diferidos fueron ajustados al 31 de diciembre del 2000, aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 marzo del 2000).

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS**

**SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Incluye principalmente diferencial cambiario diferido y gastos por indemnizaciones pagadas al exterior, los cuales se amortizan en línea recta en un período de cinco años.

**Provisión  
jubilaciones**

Se toma como base a un estudio actuarial practicado por una compañía independiente, perita en el tema.

---

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**A. Efectivo**      Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Caja	(190)	100
Bancos	22,994	6,648
	22,804	6,748

**B. Documentos  
y cuentas por  
cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Clientes	104,154	89,446
Otras cuentas por cobrar	4,765	2,905
	108,919	92,351
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	895	895
	108,024	91,456

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Saldo inicial	895	0
Provisión del año	0	895
	895	895

**C. Inventarios**      El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS****SOGUAR S.A.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2001	2000
Productos terminados	102,927	153,685
Productos en proceso	9,291	7,759
Materiales directos	12,802	34,341
Materiales indirectos	40,399	25,118
Importaciones en tránsito	0	165
	165,419	221,068
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	(4,097)	(4,320)
	161,322	216,748

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Saldo inicial	4,320	4,320
Bajas inventario	(223)	0
Saldo final	4,097	4,320

**D. Propiedad,  
planta y equipo** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Terrenos	56,157	70,551
Edificios	250,580	233,548
Instalaciones	39,610	39,610
Maquinaria y equipo	198,665	193,178
Muebles y enseres	13,392	13,392
Equipo de oficina	25,965	25,965
Vehículos	16,407	16,407
	600,776	592,651
Menos depreciación acumulada	333,225	265,630
	267,551	327,021

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	592,651	249,266
Compras	5,487	37,279
Ventas	-14,393	0
NEC 17	0	235,922
Ajuste por avalúo (1)	17,031	70,184
<b>Saldo final</b>	<b>600,776</b>	<b>592,651</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	265,630	112,472
Gasto del año	50,564	46,428
NEC 17	0	106,730
Ajuste por avalúo (1)	17,031	0
<b>Saldo final</b>	<b>333,225</b>	<b>265,630</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2000, tomando como base la Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000, la Compañía registró propiedad, planta y equipo a valor de mercado, el cual ha sido realizado por un perito calificado encontrándose debidamente notariado y legalizado.

**E. Activos diferidos**

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Indemnizaciones al exterior	123,128	123,128
Diferencial cambiario diferido (1)	90,746	90,746
<b>Menos amortización acumulada</b>	<b>87,071</b>	<b>42,611</b>
	<b>126,803</b>	<b>171,263</b>

## COMERCIAL SOSA GUARDERAS

SOGUAR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el será amortizado en un período de cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Saldo inicial	42,611	0
Gasto del año	44,460	40,582
NEC 17	0	2,029
<b>Saldo final</b>	<b>87,071</b>	<b>42,611</b>

### F. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
<b>Produbanco:</b>		
Préstamo de amortización gradual por \$32,000, al 16% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta julio 2004 (1)	28,424	
Préstamo de amortización gradual por \$32,000, al 15% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta julio 2004 (1)	29,109	
Préstamo de amortización gradual por \$40,000, al 16% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta febrero 2004 (1)	31,711	
Préstamo de amortización gradual por \$60,000, al 15% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta septiembre 2004 (1)	56,082	

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

Sobregiro contable	5,214	7,381
Préstamo por \$40,000, al 17% de interés anual, con vencimiento en enero 2001 (1)		40,000
Préstamo por \$40,000, al 17% de interés anual, con vencimiento en febrero 2001 (1)		40,000
	150,540	87,381
Obligaciones bancarias	5,214	87,381
Porción corriente de obligaciones bancarias largo plazo	49,677	0
	95,649	0

Los vencimientos de las obligaciones bancarias largo plazo son:

Año	Valor
2003	49,678
2004	45,971
	95,649

(1) Préstamos garantizados con la firma del Gerente General.

**G. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Proveedores nacionales	59,869	57,224
Proveedores extranjeros	0	40,962
Compañías relacionadas y accionistas	56,150	40,567
Intereses por pagar	7,360	4,087
Otras obligaciones por pagar	90,000	0
	213,379	142,840

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**H. Obligaciones por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
IESS e impuestos	25,798	14,757
Sueldos y beneficios por pagar	9,206	2,005
<b>Saldo final</b>	<b>35,004</b>	<b>16,762</b>

**I. Préstamo de accionistas**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Eduardo Sosa Vorbeck (1)	140,000	130,000
<b>Saldo final</b>	<b>140,000</b>	<b>130,000</b>

(1) Sin intereses y a plazo indeterminado

**J. Provisión para jubilación y desahucio**

Los movimientos de estas cuentas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	4,489	3,049
Provisión del año	0	1,440
<b>Saldo final</b>	<b>4,489</b>	<b>4,489</b>
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	6,142	3,262
Provisión del año	0	2,880
<b>Saldo final</b>	<b>6,142</b>	<b>6,142</b>

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**K. Capital social** El capital social al 31 de diciembre del 2001 y 2000, consiste de 47,552 acciones ordinarias y nominativas de un valor unitario de US.\$1.

**L. Aportes futura capitalización** Al 31 de diciembre del 2000, la Junta General de Accionistas de la Compañía, decidió transferir a aportes para futura capitalización US.\$160,790 de cuentas por pagar accionistas.

**M. Capital adicional** Para el año 2000, los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar la dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de diciembre del 2000, fue como sigue:

	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión Monetaria	Capital adicional
Saldo inicial	138,687		
Inventarios		13,870	
Propiedad, planta y equipo		95,129	
Gastos pagados por anticipado		683	
Activos diferidos		34,528	
Patrimonio de los accionistas	187,633	(137,934)	
Transferencia a capital adicional	(326,320)	(6,276)	332,596
		-	-
			<b>332,596</b>

**N. Reserva legal** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, de la utilidad líquida anual se debe transferir una cantidad no menor al 10% a la reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**O. Reserva por  
valuación**

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos, según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha agosto 10 del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito; pudiendo ser objeto de compensación con los cargos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario resultante de la corrección monetaria de los activos y pasivos de las empresas, en el ejercicio 1999, de capitalización, compensación de pérdidas o el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria o devolución en caso de liquidación de la Compañía.

**P. Resultado por  
exposición a la  
inflación**

Al 31 de diciembre del 2000, se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria integral, se resume a continuación:

	2000
Inventarios	20,802
Propiedad, planta y equipo	34,062
Gastos pagados por anticipado	120
Activos diferidos	36,270
Patrimonio de los accionistas	(26,023)
	<hr/> 65,231 <hr/>

**Q. Pérdidas  
acumuladas**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía SOGUAR S.A. continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por el período terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fueron de US.\$231,609 y US.\$47,416 respectivamente y mantiene cargos diferidos por US.\$126,803 y US.\$171,263, respectivamente.

**COMERCIAL SOSA GUARDERAS  
SOGUAR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

**R. Eventos**

**Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (marzo 22, del 2002) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---