

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.** al 31 de diciembre del 2001, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha 17 de abril del 2002, expresaron una opinión limpia.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en 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 efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

► support

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Agosto 15 del 2003.

AudiSupport
RNAE No. 503.

Xavier Pazmiño

[Signature]
21 Julio 2003
SOCIO
RNC- 153 PI

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A

BALANCE GENERAL

(Expresado en US Dólares)

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo	8,968.05
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	913,243.26
Inventarios	516,368.76
Total activo corriente	1,438,580.07
 Propiedad Planta y Equipo (Nota 4)	 183,143.51
	183,143.51
Total Activos	<u><u>1,621,723.58</u></u>
 Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	
Pasivo corriente:	
Obligaciones Bancarias (Nota 5)	356,758.27
Cuentas por pagar (Nota 6)	654,486.74
Beneficios sociales (Nota 7)	4,827.57
Total pasivo corriente	1,016,072.58
 Pasivo no Corriente	
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 8)	546,473.22
Total Pasivo no Corriente	546,473.22
Total Pasivos	<u>1,562,545.80</u>
 Patrimonio de los Accionistas:	
Capital Social (Nota 9)	8,000.00
Reservas (Nota 10)	71,760.79
Resultados Acumulados	(20,583.01)
Total Patrimonio de los Accionistas:	<u>59,177.78</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1,621,723.58</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en Diciembre 31,2002</u>
Ventas	6,087,911.38
Costo de Ventas	<u>(5,414,884.83)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	673,026.55
Gastos Operacionales:	
Gastos Administrativos	298,329.49
Gastos de Ventas	<u>384,805.73</u>
Total Gastos de Operación	683,135.22
Pérdida en Operación	(10,108.67)
Otros ingresos (gastos)	
Gastos financieros	(32,546.66)
Otros ingresos	<u>22,072.32</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) Netos	(10,474.34)
Pérdida Neta del Ejercicio	<u><u>(20,583.01)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en Diciembre 31,2002</u>
Capital Social	
Saldo Inicial y Final	<u>8,000.00</u>
	<u>8,000.00</u>
Reserva Legal	
Saldo Inicial y final	<u>389.23</u>
	<u>389.23</u>
Reserva Facultativa	
Saldo Inicial	19,210.57
Reserva del Año	<u>1,538.52</u>
	<u>20,749.09</u>
Reserva de Capital	
Saldo Inicial y final	<u>50,622.47</u>
	<u>50,622.47</u>
Resultados Acumulados	
Saldo Inicial	2,413.36
Reserva Facultativa	(1,538.52)
Transferencia al Pasivo	(874.84)
Perdida Neta	<u>(20,583.01)</u>
Saldo Final	<u>(20,583.01)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>59,177.78</u></u>

Las Notas Adjuntas son Parte Integrante de los Estados Financieros

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US Dólares)

FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Valores recibidos de clientes	6,103,400.71
Pagos a proveedores, empleados y otros	(6,492,740.30)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	(10,014.65)
Efectivo proveniente de operaciones	<u>(399,354.24)</u>

EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION

Compra de Activos Fijos	(120,507.40)
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	<u>(120,507.40)</u>

EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO

Aumento en Obligaciones Financieras Corto Plazo	356,758.27
Aumento en Pasivo a Largo Plazo	149,623.64
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>506,381.91</u>

Disminución del efectivo	(13,479.73)
--------------------------	-------------

Efectivo inicio del año	<u>22,447.78</u>
-------------------------	------------------

EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>8,968.05</u>
---------------------------------------	------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US Dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

PERDIDA del Ejercicio (20,583.01)

Ajustes para conciliar el ingreso en
efectivo proveniente de operaciones:

Depreciación 57,701.63
Provisión de Cuentas Incobrables 8,576.12
Ajuste de activos fijos con resultados 459.69

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Disminución en Cuentas Por Cobrar 15,489.33
Aumento Inventarios (90,108.30)

VARIACIONES EN PASIVOS:

Disminución en Proveedores (353,885.43)
Disminución Obligaciones Sociales (17,004.27)

EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES (399,354.24)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

- 1 Constitución y Objeto** **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.** se constituyo en la ciudad de Quito Ecuador el 7 de mayo de 1996. Su actividad principal, es la venta, distribución, representación, comercialización, importación, elaboración de toda clase de alimentos y artículos de primera necesidad, confites, galletas de todo tipo, y clases de licores nacionales y extranjeros de toda marca, artículos de aseo personal; producción, compra venta, distribución, importación exportación de todo tipo de productos agrícolas, ganaderos, industriales, del mar, avícolas, piscícolas; importación, representación, distribución y comercialización de toda clase de automotores, repuestos, accesorios partes y piezas; importación, representación, distribución y comercialización de todo tipo de equipos de computación, partes y piezas; a la asesoría técnico administrativa, asesoría en computación, asesoría en contabilidad y auditorias, selección y reclutamiento de personal; podrá efectuar la inversión en calidad de socio o accionista en otras compañías tanto nacionales como extranjeras, que tengan relación con el objeto social; por lo tanto podrá realizar toda clase de actos civiles o mercantiles permitidos por la ley.
- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
- Inventarios** Están registrado al costo de adquisición los mismos que no excede el valor de mercado.
- El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio ponderado.
- Propiedad Planta y Equipo** Se encuentran registradas a su costo de adquisición. Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

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

Activo	Tasas
Equipo de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computo	20% y 33%
Vehículos	20%
Sistema de Seguridad	20%

**Jubilación
Patronal**

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha realizado un estudio actuarial para determinar la provisión necesaria para jubilación patronal.

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

3 Cuentas Cobrar **por** El resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Clientes	876,101.57
Deudores empleados	15,808.00
Anticipo varios	704.70
Garantía Arriendos	1,300.00
Crédito Tributario	9,968.74
Retención en la fuente	8,763.55
Retención en la fuente 2000	5,860.63
Seguros prepagados	21,801.08
	<u>940,308.27</u>
Menos Provisión Cuentas Incobrables	<u>27,065.01</u>
	<u>913,243.26</u>

El movimiento de la provisión cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Saldo Inicial	18,488.89
Adiciones	<u>8,576.12</u>
Saldo Final	<u>27,065.01</u>

4 Propiedad Planta y Equipo El resumen de propiedad planta y equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Equipo de Oficina	624.78
Equipo de Computo	23,052.02
Muebles y Enseres	7,793.20
Vehículo	309,683.40
Sistema de seguridad	<u>1,800.00</u>
	<u>342,953.40</u>
Menos depreciación acumulada	<u>159,809.89</u>
	<u>183,143.51</u>

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

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

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Costo:	
Saldo Inicial	226,794.79
Adiciones	120,507.40
Retiros	<u>(4,348.79)</u>
Saldo Final	<u>342.953.40</u>
	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo Inicial	105,297.36
Gasto del año	57,701.63
Retiro	<u>(3,189.10)</u>
Saldo Final	<u>159,809.89</u>

5 Obligaciones Bancarias

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
<u>Sobregiro Bancario</u>	251,239.27
<u>Banco del Pichincha</u>	63,306.78
Préstamo por US \$ 93,574.11, con pagos mensuales y vencimiento en abril del 2003.	
<u>Produbanco Cuenta Camiones</u>	42,212.22
Préstamo por US 56,500.00, a una tasa del 17% anual con pagos mensuales y vencimiento en enero del 2004.	
	<u>356,758.27</u>

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

6 Cuentas por Pagar

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

Diciembre 31, 2002

Proveedores	544,802.83
Cuenta por pagar Dinacomsa	20,342.42
Ecuatoriano Suiza	21,488.88
Coopseguros	16,379.30
Sueldos por pagar	17,706.12
Otras cuentas por pagar	15,814.91
Impuesto al Valor Agregado	10,381.81
IESS por pagar	1,722.38
Retenciones en la Fuente	3,437.20
Retenciones de IVA	2,410.89
	<u>654,486.74</u>

7 Beneficios sociales

El resumen de Beneficios Sociales es como sigue:

Diciembre 31, 2002

Décimo Tercer Sueldo	667.51
Décimo Cuarto Sueldo	110.13
Fondo de Reserva	4,049.93
	<u>4,827.57</u>

8 Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

El resumen de Obligaciones Bancarias es como sigue:

Diciembre 31, 2002

Préstamos accionistas	331,473.22
<u>Préstamos de terceros</u>	
Préstamos con pagos mensuales y una tasa del 36% anual.	215,000.00
	<u>546,473.22</u>

PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 9 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 200.000, acciones indivisibles con un valor nominal de US\$ 0.04, centavos de dólar cada una.
- 10 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 11 Pérdidas Acumuladas** 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 el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25%, de la utilidad neta del año.
- 12 Garantías** El detalle de garantías entregadas es como sigue:
- | | |
|---------------------------------------|---------------------------|
| | <u>Diciembre 31, 2002</u> |
|
<u>Banco del Pichincha</u> | |
| Garantía Bancaria (Proalco) | 50,000.00 |
| Garantía Bancaria | <u>40,000.00</u> |
| | <u>90,000.00</u> |
- 13 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2002, y la fecha de preparación de nuestro informe (15 de agosto del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.