

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
Tiendas Bohno Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de **Tiendas Bohno Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con disposiciones legales la Compañía, mantiene registrado en el rubro otros activos, pérdidas por diferencia en cambio producidas en años anteriores por un valor de US\$430,000 neto de amortización acumulada. Adicionalmente, durante el año 2001 amortizó registrado en los resultados del periodo un valor de US\$25,629. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que tales pérdidas sean registradas en los resultados del periodo en que se producen.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene ^{224.827.74} registrado pérdidas de ejercicios anteriores en otros activos por un valor de US\$224,000 aproximadamente, neto de amortización acumulada. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que dichas pérdidas sean registradas y clasificadas de acuerdo con su naturaleza.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros por lo comentado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Tiendas Bohno Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 26, 2002
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS		
Activo corriente:		
Efectivo		133,557
Cuentas por cobrar	C	545,668
Inventarios	D	872,580
Gastos pagados por anticipado		<u>4,748</u>
Total del activo corriente		1,556,553
MAQUINARIA Y EQUIPOS	E	231,032
OTROS ACTIVOS	F	<u>1,351,701</u> ↗
TOTAL ACTIVOS		<u>3,139,286</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	G	1,520,000
Cuentas por pagar	H	1,416,584
Participación a trabajadores	I	705
Gastos acumulados por pagar		<u>48,195</u>
Total del pasivo corriente		2,985,484
 PATRIMONIO		
Capital social		4,000
Aportes futuras capitalizaciones		279,409
Reserva legal		744
Reserva facultativa		8,133
Déficit acumulado		<u>(138,484)</u> ↗
Total del patrimonio		<u>153,802</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,139,286</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		2,283,070
Costo de ventas		<u>(1,056,755)</u>
Margen bruto en ventas		1,226,315
Gastos de administración y ventas		<u>(956,495)</u>
Utilidad operacional		269,820
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros		928
Gastos financieros		<u>(242,020)</u>
Amortización diferencia en cambio		<u>(25,629)</u>
Otros ingresos		<u>1,603</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(265,118)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		4,702
Participación trabajadores	I	(705)
Impuesto a la renta	J	<u>(1,484)</u>
Utilidad neta		<u>2,513</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	4,000	279,409	807,511	744	8,133	(948,508)	151,289
Absorción de pérdidas Utilidad neta	—	—	(807,511)	—	—	807,511 → 313.507. <u>2,513</u>	<u>2,513</u>
Saldos al final del año	<u>4,000</u>	<u>279,409</u>	—	<u>744</u>	<u>8,133</u>	<u>(138,484)</u> ✓	<u>153,802</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	2,141,371
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,088,500)
Intereses pagados	(219,799)
Impuesto a la renta pagado	(12,199)
Otros ingresos	<u>2,531</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(176,596)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Desembolsos por compra de maquinaria y equipos	(13,575)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(13,575)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos bancarios recibidos, neto de pagos	<u>270,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>270,000</u>
Aumento neto de efectivo	79,829
Efectivo al inicio del periodo	<u>53,728</u>
Efectivo al final del periodo	<u>133,557</u>

TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2001</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	2,513
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	80,854
Amortización	169,019
Provisión cuentas incobrables	960
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(211,230)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(441,736)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	233,034
Aumento en participación a trabajadores	705
Disminución en impuesto a la renta	(10,715)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(176,596)</u>

TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

A. OPERACIONES

Tiendas Bohno Cía. Ltda., fue constituida el 7 de mayo de 1993 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la compra, venta, importación, exportación, representación, consignación, distribución, fabricación, producción y transformación de ropa interior y de vestir, calzado, artículos de cuero, imitaciones de cuero y en general toda otra actividad industrial y/o comercial.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, sobre la base del tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,4%. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por diferencia de inventarios.

Maquinaria y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, 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:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Máquinas registradoras y de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipo de computación	20
Equipo de seguridad, comunicación y video	20
Letreros	20

Otros activos

Corresponden principalmente a concesiones realizadas de locales comerciales y adecuaciones en locales arrendados, se amortizan en línea recta en función de los contratos de concesión y en periodos de 5 años para las adecuaciones. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes mantiene registrado en este rubro parte de la pérdida en cambio producida en años anteriores, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que dichas pérdidas sean registradas directamente en los resultados del periodo en que se producen las variaciones de los tipos de cambio.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas o notas de venta a los clientes.

Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Tarjetas de crédito	327,085
Compañía relacionada	113,092
Impuesto a la renta (ver Nota J)	29,051
Funcionarios y empleados	49,498
Otras	29,928
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,986)</u>
	<u>545,668</u>

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

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial	2,126
Provisión del año	960
Bajas	<u>(100)</u>
Saldo final	<u>2,986</u>

D. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Mercaderías para la venta	708,060
Importaciones en tránsito	<u>164,520</u>
	<u>872,580</u>

E. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Máquinas de oficina	14,446
Máquinas registradoras	7,466
Muebles y enseres	298,819
Vehículos	41,158
Equipo de computación	137,279
Equipo de seguridad	65,183
Letreros	7,391
Equipo de comunicación	439
Equipo de video	<u>29,845</u>
	<u>602,026</u>
Depreciación acumulada	<u>(370,994)</u>
	<u>231,032</u>

El movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial, neto	298,311
Compras	13,575
Depreciación - gasto	<u>(80,854)</u>
Saldo final, neto	<u>231,032</u>

F. OTROS ACTIVOS

Un detalle al 31 de diciembre del 2001, de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Concesiones	849,872
Adecuaciones en locales arrendados	568,744
— Pérdidas de años anteriores	313,507
— Pérdida en cambio	<u>569,537</u>
	2,301,660
Amortización acumulada	<u>(949,959)</u>
	<u>1,351,701</u>

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial, neto	1,520,720
Amortización - gasto	<u>(169,019)</u>
Saldo final, neto	<u>1,351,701</u>

G. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a un crédito otorgado por Lloyds Bank por un valor de US\$1,250,000, con plazo de 180 días, con vencimiento final en julio 29 del 2002 y con una tasa de interés anual del 8%. Este préstamo está garantizado por Supermercados La Favorita C. A. Adicionalmente, incluye 4 créditos con el Produbanco S. A. con plazos de hasta 100 días, con tasas de interés anual del 9% al 11% y con vencimientos finales en febrero 5 del 2002.

H. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Proveedores del exterior	1,202,817
Proveedores locales	131,903
Impuesto al Valor Agregado IVA	49,719
Retenciones por pagar	1,747
Otras	<u>30,398</u>
	<u>1,416,584</u>

I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Provisión del año	<u>705</u>
Saldo final	<u>705</u>

J. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	4,702
Participación a trabajadores	(705)
Gastos no deducibles	<u>1,939</u>
Utilidad gravable	5,936
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>1,484</u>

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial por cobrar	(18,336)
Provisión del año	1,484
Pagos	<u>(12,199)</u>
Saldo final por cobrar (ver Nota C)	<u>(29,051)</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

K. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

L. DEFICIT ACUMULADO

La Ley de Compañías del Ecuador, indica que se pondrán en causal de liquidación las compañías que, sus pérdidas acumuladas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, siempre y cuando los socios no procedan a reintegrarlo.