

EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 23 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
EL BARATA S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía

EL BARATA S. A.

al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas 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.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presen

tan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

EL BARATA S. A.

al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros que se analizan han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.

Efrén Hernández Varela

Econ. Efrén Hernández Varela

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445

E L B A R A T A S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999

Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-31-2000		NOTAS	Dic-31-1999
	Valores	%		Valores
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	1.718.862.44	89.06		366.584.20
Caja y Bancos	97.033.82	5.03	3	16.483.03
Ot.Ctas.Cobrar	---	--	4	673.49
Invent.Prod.Term.	1.497.050.50	77.56	5	334.403.06
Imptos.Anticip.	124.778.12	6.47		15.024.62
ACTIVO FIJO	25.458.77	1.32		8.585.38
Terrenos y Edific.	26.140.88	1.35	6	31.725.18
Maquin.Mueb.Equipo	23.316.95	1.21	6	10.109.52
Vehículos	13.331.69	0.69	6	6.570.37
Ot.Act.Fijos	---	--	6	443.58
Deprec. Acumul.	62.789.52 (37.330.75)	3.25 (1.93)	6	48.848.65 (40.263.27)
ACTIVO DIFERIDO	185.672.51	9.62		145.552.66
Gtos.Consitución	---	-		0
Ot.Act.no Crrtes.	185.672.51	9.62		145.552.66
Amort. Acumulada	---	-		0
TOTAL DEL ACTIVO	1.929.993.72	100.00		520.722.24

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

E L B A R A T A S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999

Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-31-2000		NOTAS	Dic-31-1999
	Valores	¢		Valores
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	1.270.760.91	65.84		245.816.48
Ctas. Por Pagar	1.231.956.63	63.83		229.563.85
Provis.Sociales Pag	16.631.55	0.86		1.875.12
IESS e Imptos.	22.172.73	1.15		14.377.51
PASIVO LARGO PLAZO				
Prest. Accion.	493.994.38	25.60	7	143.814.15
TOTAL DEL PASIVO	1.764.755.29	91.44		389.630.63
Patrimonio				
Capital Social	200.00	0.01		256.07
Aporte Fut. Capital.	600.00	0.03		0
Reservas	8.926.02	0.46	10	11.056.54
Res. Reval. Patrim.	92.890.80	4.82		110.932.86
Utilid.Ejerc.Anter.	---	--		(293.96)
Utilid.Ejercicio	62.621.61	3.24		1.140.10
TOTAL PATRIMONIO	165.238.43	9.56		131.091.61
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.929.993.72	100.00		520.722.24

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

E L B A R A T A S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - Años 2000-1999

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>		<u>Dic-31-1999</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Valores</u>
VENTAS NETAS	2.520.268.37	100.00	1.995.023.46
COSTO DE VENTAS			
Invent. Inicial	261.180.69	10.36	553.813.68
Compras	3.260.269.20	129.36	1.557.144.58
Disponible	3.521.449.89	139.72	2.110.958.26
Inven. Final	1.497.050.50	59.40	306.626.37
	2.024.399.39	80.32	1.804.331.89
UTILIDAD BRUTA	495.868.98	19.68	190.691.57
Gtos.Administ.y Vtas.	401.180.23	15.92	193.098.09
UTILIDAD OPERACIÓN	94.688.75	3.76	(2.406.52)
Otros Ingresos	5.438.28	0.22	5.578.85
Otros Egresos	---	-	0
UTILIDAD ANTES 15 %	100.127.03	3.98	3.172.33
Partic.trabajadores	15.019.05	0.60	1.831.02
Impto. Renta	21.277.00	0.84	201.19
UTILIDAD EJERCICIO	63.830.98	2.54	1.140.12

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

E L B A R A T A S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>Dic-31-2000</u>
Capital Social	256.07	(56.07)	200.00
Aporte Fut. Capital.	---	600.00	600.00
Reservas	11.056.54	(2.130.52)	8.926.02
Res.Reval.Patrim.	118.932.86	(26.042.06)	92.890.80
Utilid.Ejerc.Anterior.	(293.96)	293.96	0
Utilid.Ejercicio	1.140.10	61.481.51	62.621.61
TOTAL PATRIMONIO	131.091.61	34.146.82	165.238.43

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

E L B A R A T A S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

Flujos de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	62.621.61
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciaciones	(2.932.52)
Ingresos que no constituyen cobros:	
Ajuste correc. Monetaria	(29.074.79)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes De cambio en el capital de trabajo	30.614.30
Disminución en Ctas. y Docum. Cobrar	673.49
Incremento en Inventarios	(1.162.647.44)
Incremento en Pagos Anticipados	(109.753.50)
Incremento en Activos Diferidos	(40.119.85)
Incremento en Ctas. y Docum. Pagar	1.002.392.78
Incremento en Deudas Soc. y Fisc.	22.551.65
Incremento en Pasivo Largo Plazo	350.180.22
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	93.891.65
Flujos de Efectivo en actividades de inversión	
Adquisición en Activo Fijo	(13.940.87)
Incremento en Aporte Fut. Capital.	600.00
Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(13.340.87)
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento	0
Aumento Neto en Efectivo y sus equivalentes	80.550.78
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	16.483.03
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	97.033.81

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

E L B A R A T A S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad del Ejercicio	62.621.61
Cargos que no afectan al Capital	
De Trabajo: Depreciaciones	(2.932.52)
Incremento Pasivo Largo Plazo	350.180.23
Incremento Aporte Fut. Capital.	600.00

	410.469.32

Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	13.940.87
Incremento Activos Diferidos	40.119.85
Ajuste Correc. Monet.	29.074.79

	83.135.51

Incremento en el Capital de Trabajo	327.333.81

ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	80.550.79
Cuentas por Cobrar	(673.49)
Inventarios	1.162.647.44
Impptos. Anticipados	109.753.50

	1.352.278.24

(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes:	
Cuentas por Pagar	(1.002.392.78)
Deudas Sociales y Fiscales	(22.551.65)

	(1.024.944.43)

Incremento en el Capital de Trabajo	327.333.81

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

E L B A R A T A S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	97.033.82	16.483.03	80.550.79
Ot.Ctas.Cobrar	---	673.49	(673.49)
Invent.Prod.Term.	1.497.050.50	334.403.06	1.162.647.44
Imptos. Anticip.	124.778.12	15.024.62	109.753.50
TOT.ACT.CORRTE.	1.718.862.44	366.584.20	1.352.278.24
PASIVO CORRIENTE			
Ctas.por Pagar	1.231.956.63	229.563.85	1.002.392.78
Prov.Soc.Pagar	16.631.55	1.875.12	14.756.43
IESS e Imptos.	22.172.73	14.377.51	7.795.22
TOT.PAS. CORRTE	1.270.760.91	245.816.48	1.024.944.43
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	448.101.53	120.767.72	327.333.81

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

E L B A R A T A S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Terrenos y Edific.	26.140.88	31.725.18	(5.584.30)
Maquin.Mueb.Equipo	23.316.95	10.109.52	13.207.43
Vehículos	13.331.69	6.570.37	6.761.32
Ot.Act.Fijos	---	443.58	(443.58)
	-----	-----	-----
	62.789.52	48.848.65	13.940.87
Deprec. Acumul.	(37.330.75)	(40.263.27)	2.932.52
	-----	-----	-----
	25.458.77	8.585.38	16.873.39
ACTIVO DIFERIDO	185.672.51	145.552.66	40.119.85
TOT.ACT. NO CORRTE	211.131.28	154.138.04	56.993.24
PASIVO NO CORRIENTE			
PASIVO LARGO PLAZO	493.994.38	143.814.15	350.180.23
PART.ACCION.			
Capital Social	200.00	256.07	(56.07)
Aporte Fut. Capital.	600.00	---	600.00
Reservas	8.926.02	11.056.54	(2.130.52)
Utilid.Ejerc.Anter.	----	(293.96)	293.96
Utilid.Ejerc.	62.621.61	1.140.10	61.481.51
Ajuste Corr.Monet.	(26.042.06)	---	(26.042.06)
	-----	-----	-----
	46.305.57	12.158.75	34.146.82
TOT.PAS.NO CORRTE	540.299.95	155.972.90	384.327.05
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	329.168.67	1.834.86	327.333.81

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

E L B A R A T A S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL.

EL BARATA S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil que tiene como objeto principal la comercialización de tejidos nacionales y extranjeros.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Se elaboraron en base del convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

No incluye reserva para créditos incobrables.

C) Inventarios.

Los inventarios están constituidos por las mercaderías que importan o compran en el mercado nacional. Fueron reexpresados de acuerdo con las disposiciones vigentes.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA No. 3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de 2000:

Caja	81.739.97
Bancos	15.293.85
Suman	97.033.82

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Las cuentas y documentos por cobrar están respaldadas por la garantía que toma la empresa sobre las transacciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de pago al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas. El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de 2000:

Varios Deudores	0.0
-----------------	-----

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la empresa están constituidos por los tejidos que importan o que compran en el mercado nacional. Están valuados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de realización. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los saldos de estos rubros han sido reexpresados.

Al 31 de Diciembre de 2000, estos saldos fueron:

Inventario Productos Terminados	1.497.050.50
---------------------------------	--------------

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2000.

De acuerdo con las disposiciones legales, los activos fijos se han ajustado al Índice de Corrección Monetaria por el Servicio de Rentas Internas

Los activos fijos se han depreciado en base al método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Muebles & Enseres	10 %
Instalaciones	10 %
Vehículos	20 %

que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos.

Muebles & Enseres	8.797.69
Vehículos	13.331.69
Instalaciones	26.140.88
Equipo de Oficina	14.519.26

	62.789.52
Deprec. Acumuladas	(37.330.75)

Total Activo Fijo Neto	25.458.77

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre de 2000, la compañía presenta los siguientes saldos en los Pasivos a Largo Plazo.

Préstamos de Socios	493.994.38
---------------------	------------

NOTA No. 8.- PROVISIONES.

La empresa al 31 de diciembre de 2000 presenta los siguientes saldos en el rubro Provisiones:

Participes 10 % Utilidades	11.087.70
Participes 5 % Utilidades	5.543.85
Suman	16.631.55

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de Diciembre de 2000 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVAS.

Durante el año 2000 la empresa ha disminuido sus reservas en la cantidad de 2.130.52 U. S. Dólares. Su saldo al 31 de diciembre es de

Reserva Legal	122.36
Reserva Facultativa	8.803.66
Suman	8.926.02

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12.- AJUSTE CORRECCION DE BRECHA.

Los estados financieros que se analizan en este Informe fueron ajustados de acuerdo con la N.E.C. 17 y las disposiciones legales emitidas.

NOTA No. 13.- PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN U. S. DOLARES

Para poder realizar la comparación de los ejercicios económicos de los años 2000 y 1999, los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 1999 se han expresado en U. S. Dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 19.525.89 por Dólar, de conformidad con la Resolución No. 01.Q.ICI.001 de Marzo 8 de 2001 de la Superintendencia de Compañías.

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.

EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 23 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
EL BARATA S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía

EL BARATA S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 2000 y hemos emitido nuestro Dictamen sobre dichos estados financieros con fecha Marzo 23 de 2001.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a que:

Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus Reglamentos.

Los datos contables que se encuentran registrados en las Declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales, han sido tomados fielmente de los registros contables.

Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; y,

Se han presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y se ha practicado y pagado las retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente así como los criterios de aplicación de las normas

tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrian eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los auditores tributarios del Servicio de Rentas Internas

4.- Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de la compañía

EL BARATA S. A.

por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000.

Los estados financieros que se analizan en este Informe han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de compañías.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445