

EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 10 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 de la parte de la compañía de los aspectos mencionados, 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 con autoridades competentes.



En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI 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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999
Valores en U. S. Dólares

	<u>Dic-31-2000</u>			<u>Dic-31-1999</u>
<u>Rubros</u>	<u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Valores</u>
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	1.025.419.82	96.68		293.942.94
Caja y Bancos	296.659.28	27.97	3	47.014.17
Ctas.Y Doc.Cobrar	24.257.68	2.29	4	28.304.50
Ot. Ctas. Cobrar	---	--	4	0
Invent.Prod.Term.	696.356.89	65.65	5	204.496.37
Imptos. Antic.	8.145.97	0.77		3.516.22
Ot. Act. Crrtes.	---	--		10.611.68
ACTIVO FIJO	35.247.06	3.32		28.485.20
Maquin.Mueb.Equipo	55.828.29	5.26	6	66.175.01
Vehículos	26.696.00	2.52	6	0
Deprec. Acumulada	82.524.29 (47.277.23)	7.78 (4.46)	6	66.175.01 (37.689.81)
TOTAL DEL ACTIVO	1.060.666.88	100.00		322.428.14

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-1999</u> <u>Valores</u>
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	1.012.284.31	95.44		300.563.89
Ctas. Por Pagar	999.701.25	94.25		286.358.36
IESS e Imptos. Pagar	12.583.06	1.19		14.205.53
PASIVO LARGO PLAZO	22.950.00	2.16		10.242.81
Ctas. y Doc. Pagar	14.950.00	1.41	7	10.242.81
Prest. Accionist.	8.000.00	0.75	7	0
TOTAL DEL PASIVO	1.035.234.31	97.60		310.806.70
Patrimonio				
Capital Social	200.00	0.02		256.07
Reservas	504.44	0.05	10	645.85
Res. Reval. Patrim.	4.958.56	0.47		6.181.57
Reexp. Monet.	4.440.33	0.42		0
Util. Ejerc. Anter.	6.295.03	0.59		5.812.69
Utilid. Ejercicio	9.034.20	0.85		(1.274.74)
TOTAL PATRIMONIO	25.432.56	2.40		11.621.44
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.060.666.87	100.00		322.428.14

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 2000-1999
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Dic-31-1999</u> <u>Valores</u>
VENTAS NETAS	2.032.474.63	100.00	1.144.056.22
COSTO VENTAS			
Invent. Inicial	159.718.94	7.86	74.348.20
Compras	1.944.293.27	95.66	1.043.542.03
Disponible	2.104.012.21	103.52	1.117.890.23
Invent. Final	696.356.89	34.26	204.496.37
	1.407.655.32	69.26	913.393.86
UTILIDAD BRUTA	624.819.31	30.74	230.662.36
Gtos.admin.Y Ventas	610.648.00	30.04	235.828.29
UTILIDAD OPERACIÓN	14.171.31	0.70	(5.165.93)
Otros Ingresos	---	--	0
UTILIDAD ANTES 15 %	14.171.31	0.70	(5.165.93)
Partic. Trabajadores	2.125.70	0.10	96.87
Impto. Renta	3.011.41	0.15	82.34
UTILIDAD EJERCICIO	9.034.20	0.45	(5.345.14)

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI 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
Reservas	645.85	(141.41)	504.44
Res.Reval.Patrimonio	6.181.57	(1.223.01)	4.958.56
Reexp, Monet.	---	4.440.33	4.440.33
Utilid.Ejerc. Anter.	5.812.69	482.34	6.295.03
Utilidad Ejercicio	(1.274.74)	10.308.94	9.034.20
 TOTAL DEL PATRIMONIO	 11.621.44	 13.811.12	 25.432.56

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

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

Flujos de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	9.034.20
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciaciones	9.587.42
Ingresos que no constituyen cobros:	
Ajuste correc. Monet.	4.776.92

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en capital de trabajo	23.398.54
Disminución en Ctas. Y Docum. Cobrar	4.046.82
Incremento en Inventarios	(491.860.52)
Incremento en Pagos Anticipados	(4.629.75)
Disminución en Ot. Act. Crrtes.	10.611.68
Incremento en Ctas. y Docum. Pagar	713.342.89
Disminución en Deudas Soc. y Fisc.	(1.622.47)
Incremento en Pasivo Largo Plazo	12.707.19

Efectivo Neto proveniente de actividades operati- Vas	265.994.38
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión	
Adquisición en Activo Fijo	(16.349.28)

Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(16.349.28)
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento	0

Aumento Neto en Efectivo y sus equivalentes	249.645.10
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	47.014.17

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	296.659.27

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad del Ejercicio	9.034.20
Cargos que no afectan al capital	
De Trabajo: Depreciaciones	9.587.42
Incremento Pasivo Largo Plazo	12.707.19
Ajuste Correc. Monet.	4.776.92

	36.105.73

Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	16.349.28

Incremento en el Capital de Trabajo	19.756.45

ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	249.645.11
Ctas. y Docum. Cobrar	(4.046.82)
Inventarios	491.860.52
Imptos. Anticipados	4.629.75
Ot. Act. Crrtes.	(10.611.68)

	731.476.88

(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes	
Ctas. y Docum. Pagar	(713.342.89)
Deudas Social. Y Fiscales	1.622.47

	(711.720.42)

Incremento en el Capital de Trabajo	19.756.46

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION 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	296.659.28	47.014.17	249.645.11
Ctas. Y Docum. Cobrar	24.257.68	28.304.50	(4.046.82)
Ot. Ctas. Cobrar	---	---	0
Invent. Produc. Term.	696.356.89	204.496.37	491.860.52
Imptos. Anticipados	8.145.97	3.516.22	4.629.75
Ot. Act. Crrtes	---	10.611.68	(10.611.68)
 TOTAL ACTIVO CORRIENTE	 1.025.419.82	 293.942.94	 731.476.88
 PASIVO CORRIENTE			
Ctas. por Pagar	999.701.25	286.358.36	713.342.89
IESS e Imptos. Pagar	12.583.06	14.205.53	(1.622.47)
 TOTAL PASIVO CORRIENTE	 1.012.284.31	 300.563.89	 711.720.42
 INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 13.135.51	 (6.620.95)	 19.756.46

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION 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			
Maquin., Mueb., Equipo	55.828.29	66.175.01	(10.346.72)
Vehiculos	26.696.00	---	26.696.00
	82.524.29	66.175.01	16.349.28
Deprec. Acumulada	(47.277.23)	(37.689.81)	(9.587.42)
TOT.ACT.NO CORRIENTE	35.247.06	28.485.20	6.761.86
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO	22.950.00	10.242.81	12.707.19
PARTIC. ACCION.			
Capital Social	200.00	256.07	(56.07)
Reservas	504.44	645.85	(141.41)
Utilid. Ejerc. Anter.	6.295.03	5.812.69	482.34
Utilidad Ejercicio	9.034.20	(1.274.74)	10.308.94
Ajuste Correc. Monet.	3.217.32	---	3.217.32
	19.250.99	5.439.87	13.811.12
TOT.PAS.NO CRRNTE	42.200.99	15.682.68	26.518.31
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	6.953.93	(12.802.52)	19.756.45

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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y cuyo objeto principal es el comercio al por menor.

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 al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con disposiciones vigentes, se actualizan año a año

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

No incluye Reservas para créditos incobrables.

C) Inventarios.

La empresa mantiene inventarios de productos terminados. Han sido reexpresados de acuerdo con la reglamentación vigente.

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		2.060.00
Bancos		
Internacional	236.003.22	
Pichincha	44.913.51	
Pacifico	11.823.73	
Pacifico	917.69	
Amazonas	941.13	294.599.28
Suman		296.659.28

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:

Cuentas y Docum. Por Cobrar	24.257.68
-----------------------------	-----------

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la empresa están constituidos por los productos terminados en Almacén. Están valuados al costo promedio de adquisición o de producción según corresponda que no excede del valor de realización.

De acuerdo con las disposiciones vigentes los saldos de estos rubros han sido reexpresados.

Al 31 de diciembre de 2000, los saldos fueron:

Productos Terminados	696.356.89
----------------------	------------

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 2000:

De acuerdo con la reglamentación vigente los activos fijos se han ajustado al Índice de Corrección Monetaria proporcionado por el Servicio de Rentas Internas.

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

Maquinarias y Equipos	10 %
Vehículos	20 %

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

Equipo de Computación	13.005.87
Equipo de Comunicación	6.153.80
Equipo de Oficina	10.315.46
Exhibidores	21.667.86
Muebles & Enseres	4.685.30
Vehículo	26.696.00
	82.524.29
Depreciaciones Acumuladas	(47.277.23)
Total Activo Fijo Neto	35.247.06

NOTA No. 7.- PASIVO A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre de 2000 la compañía presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo:

Documentos por Pagar	14.950.00
Préstamos Accionistas	8.000.00
Suman	22.950.00

NOTA No. 8.- PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2000, la empresa no presenta saldos en este rubro

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 no asigna valores a sus reservas. El saldo de este rubro al 31 de diciembre asciende a U. S. \$ 504.44

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, Emi-

tir 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.- PRESENTACION 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 reclasificadas con propósitos comparativos.

Guayaquil, Marzo 10 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 2000 y hemos
emitido nuestro Dictamen sobre dichos estados financieros con
fecha Marzo 10 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 re-
quieron que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener
certeza razonable de si los estados financieros no contienen ex-
posiciones erróneas de carácter significativo e incluye el exa-
men, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que susten-
ta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados fi-
nancieros.

3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los
estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carác-
ter 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 dis-
posiciones de la ley y sus Reglamentos.

Los datos contables que se encuentran registrados en las Decla-
raciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Im-
puesto 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 Agre-
gado 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 paga- do las retenciones a que está obli-
gada la compañía, en su calidad de agente de retención, de
conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos minis-
teriales que fijan los porcentajes respectivos.

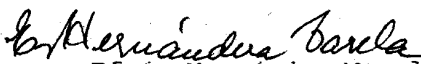
El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud 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

INTRMEDARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI 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. 096
C.P.A. 445