

Econ. EFREN HERNANDEZ VARELA¹

Guayaquil, Marzo 20 de 2002.

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 2001 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:

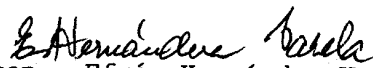
- 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía;
- 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables;
- 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 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.

Rumichaca No. 828 - 4o. Piso - Ofic. 401
Telf. 2302524-2204206-2381214 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

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 2001, 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.


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

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001 - 2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	3.030.455.46	98.06		1.025.419.82
Caja y Bancos	561.437.16	18.17	3	296.659.28
Ctas.Y Doc.Cobrar	35.069.01	1.13	4	24.257.68
Ot. Ctas. Cobrar	---	--	4	0
Invent.Prod.Term.	2.377.670.53	76.94	5	696.356.89
Impptos. Antic.	56.278.76	1.82		8.145.97
Ot. Act. Crrtes.	---	--		0
ACTIVO FIJO	59.843.29	1.94		35.247.06
Maquin.Mueb.Equipo	62.200.11	2.01	6	55.828.29
Vehículos	58.683.62	1.90	6	26.696.00
Deprec. Acumulada	120.883.73 (61.040.44)	3.91 (1.97)	6	82.524.29 (47.277.23)
TOTAL DEL ACTIVO	3.090.298.75	100.00		1.060.666.88

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001 - 2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	3.019.132.10	97.70		1.012.284.31
Ctas.Por Pagar	2.986.363.89	96.64		999.701.25
IESS e Imptos.Pagar	32.768.21	1.06		12.583.06
PASIVO LARGO PLAZO	22.950.00	0.74		22.950.00
Ctas.y Doc.Pagar	14.950.00	0.48	7	14.950.00
Prest. Accionist.	8.000.00	0.26	7	8.000.00
TOTAL DEL PASIVO	3.042.082.10	98.44		1.035.234.31
Patrimonio				
Capital Social	200.00	0.01		200.00
Reservas	504.44	0.02	10	504.44
Reserva de Capital	9.398.89	0.30		4.958.56
Reexp. Monet.	---	--		4.440.33
Util.Ejerc.Anter.	15.329.23	0.50		6.295.04
Utilid. Ejercicio	22.784.09	0.73		9.034.20
TOTAL PATRIMONIO	48.216.65	1.56		25.432.57
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	3.090.298.75	100.00		1.060.666.88

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 2001-2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>
VENTAS NETAS	4.845.771.80	100.00	2.032.474.63
COSTO VENTAS			
Invent. Inicial	696.356.89	14.37	159.718.94
Compras	5.039.662.42	104.00	1.944.293.27
	-----	-----	-----
Disponible	5.736.019.31	118.37	2.104.012.21
Invent. Final	2.377.670.53	49.07	696.356.89
	-----	-----	-----
	3.358.348.78	69.30	1.407.655.32
UTILIDAD BRUTA	1.487.423.02	30.70	624.819.31
Gtos.admin.Y Ventas	1.451.683.27	29.96	610.648.00
UTILIDAD OPERACIÓN	35.739.75	0.74	14.171.31
Otros Ingresos	---	--	0
UTILIDAD ANTES 15 %	35.739.75	0.74	14.171.31
Partic. Trabajadores	5.360.96	0.11	2.125.70
Imppto. Renta	7.594.70	0.16	3.011.41
UTILIDAD EJERCICIO	22.784.09	0.47	9.034.20

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>Dic-31-2001</u>
Capital Social	200.00	---	200.00
Reservas	504.44	---	504.44
Reserva de Capital	4.958.56	4.440.33	9.398.89
Reexp, Monet.	4.440.33	(4.440.33)	0
Utilid.Ejerc. Anter.	6.295.04	9.034.19	15.329.23
Utilidad Ejercicio	9.034.20	13.749.89	22.784.09
 TOTAL DEL PATRIMONIO	 25.432.57	 22.784.08	 48.216.65

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Valores en U. S. Dólares

Flujo de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	22.784.09
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciaciones	13.763.21
Ingresos que no constituyen cobros	0

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en capital de trabajo	36.547.30
Incremento en Ctas. Y Docum. Cobrar	(10.811.33)
Incremento en Inventarios	(1.681.313.64)
Incremento en Pagos Anticipados	(48.132.79)
Incremento en Ctas. y Docum. Pagar	1.986.662.64
Incremento en Deudas Soc. y Fisc.	20.185.15

Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	303.137.33
Flujo de Efectivo en actividades de Inversión	
Adquisición en Activo Fijo	(38.359.44)

Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(38.359.44)
Flujo de Efectivo en actividades de financiamiento	0

Aumento Neto en Efectivo y sus equivalentes	264.777.89
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	296.659.28

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	561.437.17

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2001
Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad del Ejercicio	22.784.09
Cargos que no afectan al capital	
De Trabajo: Depreciaciones	13.763.21

	36.547.30
Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	38.359.44

Incremento en el Capital de Trabajo	(1.812.14)

ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	264.777.88
Ctas. y Docum. Cobrar	10.811.33
Inventarios	1.681.313.64
Imptos. Anticipados	48.132.79

	2.005.035.64
(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes	
Ctas. y Docum. Pagar	(1.986.662.64)
Deudas Social. Y Fiscales	(20.185.15)

	(2.006.847.79)
Incremento en el Capital de Trabajo	(1.812.15)

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2001
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	561.437.16	296.659.28	264.777.88
Ctas. Y Docum. Cobrar	35.069.01	24.257.68	10.811.33
Ot. Ctas. Cobrar	---	---	0
Invent. Produc. Term.	2.377.670.53	696.356.89	1.681.313.64
Imptos. Anticipados	56.278.76	8.145.97	48.132.79
Ot. Act. Crrtes	---	---	0
 TOTAL ACTIVO CORRIENTE	 3.030.455.46	 1.025.419.82	 2.005.035.64
 PASIVO CORRIENTE			
Ctas. por Pagar	2.986.363.89	999.701.25	1.986.662.64
IESS e Imptos.Pagar	32.768.21	12.583.06	20.185.15
 TOTAL PASIVO CORRIENTE	 3.019.132.10	 1.012.284.31	 2.006.847.79
 INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 11.323.36	 13.135.51	 (1.812.15)

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2001
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Maquin., Mueb., Equipo	62.200.11	55.828.29	6.371.82
Vehículos	58.683.62	26.696.00	31.987.62
	120.883.73	82.524.29	38.359.44
Deprec. Acumulada	(61.040.44)	(47.277.23)	(13.763.21)
TOT.ACT.NO CORRIENTE	59.843.29	35.247.06	24.596.23
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO	22.950.00	22.950.00	0
PARTIC. ACCION.			
Capital Social	200.00	200.00	0
Reservas	504.44	504.44	0
Utilid. Ejerc. Anter.	15.329.23	6.295.04	9.034.19
Utilidad Ejercicio	22.784.09	9.034.20	13.749.89
	38.817.76	16.033.68	22.784.08
TOT.PAS.NO CRRNTE	61.767.76	38.983.68	22.784.08
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	1.924.47	3.736.62	(1.812.15)

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPERBAHIA SUBAHI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

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 que están constituidos por los artículos que compran en el mercado local.

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 2001:

Caja		2.300.00
Bancos		
Internacional	11.118.11	
Pichincha	191.013.80	
Unibanco	352.991.67	
Pacifico	2.160.76	
Pacifico	911.69	
Amazonas	941.13	559.137.16
Suman		561.437.16

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 2001:

Cuentas y Docum. Por Cobrar	35.069.01
-----------------------------	-----------

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.

Al 31 de diciembre de 2001, los saldos fueron:

Productos Terminados	2.377.670.53
----------------------	--------------

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 2001:

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	19.377.69
Equipo de Comunicación	6.153.80
Equipo de Oficina	10.315.46
Exhibidores	21.667.86
Muebles & Enseres	4.685.30
Vehículo	58.683.62
	120.883.73
Depreciaciones Acumuladas	(61.040.44)
Total Activo Fijo Neto	59.843.29

NOTA No. 7.- PASIVO A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre de 2001 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 2001, la empresa no presenta saldos en este rubro

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2001 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVAS.

Durante el año 2001, 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, 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.- 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.