



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
NOVAVENTAS S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de NOVAVENTAS S.A. al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas 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 consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAVENTAS S.A. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


SC - RNAE No. 435


John F. Cifuentes – Socio
RNC No. 22557


Carlos Castro
RNC No. 11875

30 de mayo del 2002

NOVAVENTAS S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	10,787
Cuentas por cobrar comerciales – Nota 3	499,008
Otras cuentas por cobrar – Nota 4	81,617
Inventarios – Nota 5	356,000
Impuestos anticipados	21,207
Seguros anticipados	8,551
Total activos corrientes	<u>977,170</u>

Activos fijos – Nota 6:

Edificios	219,970
Vehículos	114,378
Equipos de Computación	30,353
Muebles y Enseres	14,956
Instalaciones y Adecuaciones de Oficinas	40,332
Total al costo	<u>419,989</u>
Depreciación acumulada	<u>(142,115)</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>277,874</u>

Otros activos y cargos diferidos – Nota 7	<u>50,000</u>
--	---------------

TOTAL DE ACTIVOS	<u>1,305,044</u>
-------------------------	------------------

NOVAVENTAS S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar – Nota 8	578,650
Cuentas por pagar – Nota 9	381,965
Impuestos por pagar	23,571
Gastos acumulados	7,501

Total pasivos corrientes	<u>991,687</u>
---------------------------------	----------------

Pasivos a largo plazo – Nota 10

Obligaciones Bancarias	57,642
Cuentas por pagar socios	23,113

Total pasivos a largo plazo	<u>80,755</u>
------------------------------------	---------------

Total Pasivos	<u>1,072,442</u>
----------------------	------------------

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado – Nota 13	2,200
Aportes para futura capitalización	9,050
Reservas Legal	15,254
Reserva Capital	131,125
Resultados del Ejercicio	74,973

Total patrimonio de accionistas	<u>232,602</u>
--	----------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,305,044</u>
-----------------------------------	------------------

Ver notas adjuntas

NOVAVENTAS S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

Ventas netas	8,058,664
Costo de ventas	<u>(7,512,488)</u>
Utilidad bruta	546,176
Gastos de operación:	
Generales y administrativos	(410,518)
Gastos Financieros	<u>(33,821)</u>
Total gastos de operación	<u>444,339</u>
Pérdida en operación	101,837
Otros ingresos (egresos)	
Otros Ingresos	807
Bonificaciones por cumplimientos	<u>14,961</u>
Otros, neto	<u>15,768</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, e Impuesto a la Renta.	117,605
Participación de trabajadores	(17,641)
Impuesto a la renta – Nota 12	<u>(24,991)</u>
Utilidad neta	<u>74,973</u>

Ver notas adjuntas.

NOVAVENTAS S.A.**Estado de cambios en el patrimonio de accionistas****Al 31 de diciembre del 2001****Expresado en US Dólares**

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserva Legal y Facult.	Capital Adicional	Utilidades Retenidas	Total
Saldos a diciembre 31, 2000	2,200	9,050	1,483	131,125	135,810	279,668
Apropiación reservas 2000			13,771		(13,771)	0
Distribución de dividendos					(122,039)	(122,039)
Utilidad del ejercicio					74,973	74,973
Saldos a diciembre 31, 2001	2,200	9,050	15,254	131,125	74,973	232,602

Ver notas adjuntas.

NOVAVENTAS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	7,911,373
Pagado a proveedores y empleados	(7,771,034)
Intereses pagados	(33,014)
Otros, neto	(23,961)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>83,365</u>

Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:

Compras de activos fijos	(13,862)
Ventas de inversiones en acciones	(15,562)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>(29,424)</u>

Efectivo usado por actividades de financiación:

Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	168,296
Aumento de obligaciones a largo plazo	(89,763)
Dividendos pagados	(122,039)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(43,506)</u>

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo

Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	352
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>10,787</u>

NOVAVENTAS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares
 (continuación)

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
 proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta	74,974
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	31,548
Otros	
Cambios en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(147,291)
(Aumento) en inventarios	94,338
(Aumento) en gastos anticipados	54,425
Aumento en cuentas por pagar	(20,908)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	<u>(3,722)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	83,635
--	---------------

Ver notas adjuntas.

NOVAVENTAS S.A.
Notas a los estados financieros auditados
Al 31 de diciembre del 2001

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 20 de junio de 1.994 en Guayaquil y tiene como objeto social dedicarse a la actividad de comprar y vender bienes insumos de primera necesidad siendo su principal línea los productos fabricados por las empresas Colgate Palmolive, Nestle del Ecuador, Kimberly Clark, la Universal S.A. entre otros.

Nota 2.- Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio de compra.

Activos Fijos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, basándose en los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Muebles y enseres	10%
Instalación y adecuaciones de Oficina	10%
Programas de computación	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Estados de Flujos de Efectivo

Es preparado mediante el método directo.

Nota 3.- Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre del 2001, representan facturas comerciales sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

Nota 4.- Otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

Empleados	56,767
Accionistas	19,497
Otros	<u>5,353</u>
Total	<u>81,617</u>

Nota 5.- Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios bienes de consumo masivo de las siguientes marcas:

Colgate Palmolive	130,255
Nestle del Ecuador	82,702
Surindu	46,808
Kimberly Clark	28,141
Otras marcas	68,094
Total	356,000

Nota 6.- Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos durante el año 2000 fueron los siguientes:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Reclasi- ficaciones	Saldo Final
Edificios	219,970				219,970
Vehículos	105,953	8,425			114,378
Equipos de Computación	25,298	5,055			30,353
Muebles y Enseres	14,574	382			14,956
Instalaciones Adecuaciones	40,332				40,332
Total al Costo	406,127	13,862			419,989
Depreciación acumulada	(114,278)	(27,837)			(142,115)
Total al Costo neto	291,894	(13,975)			277,844

Nota 7.- Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre cargos otros activos y cargos diferidos se desglosa como sigue:

Programas de computación, neto	2,536
Depósitos en garantía	15,200
Compañías relacionadas	17,455
Cuentas por cobrar empleados	6,000
Otros	8,809
Total	50,000

Depósitos en garantía incluyen US\$ 14,000 entregados a la Inmobiliaria INMOVETA, como garantía para la compra de la Bodega F5, del parque Comercial California.

Nota 8.- Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2.001 representan sobregiros principalmente por cheques girados no presentados al cobro en los Bancos Guayaquil y Pichincha, por US\$ 386,563 y US\$ 5,565 respectivamente.

Nota 9.- Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 30 días, no devengan interés.

Nota 10.- Pasivos a largo plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

Banco de Guayaquil	57,642
Accionistas	<u>23,113</u>
TOTAL	<u>80,755</u>

Obligaciones con el Banco de Guayaquil representa desembolso parcial a un préstamo a dos años plazo con una tasa de interés del 18% anual, que no llegó a concretarse durante los primeros meses del 2002. Esta desembolso fue garantizado mediante la entrega de cheques de clientes. A la fecha de emisión del informe este valor se había cancelado.

Saldo por pagar a accionistas representan saldos de años anteriores sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

Nota 11.- Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste en 55,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,04

Nota 12.- Impuesto a la Renta

La Compañía no ha sido fiscalizada en ejercicios anteriores. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la Compañía puede ser fiscalizada desde el año 1999.