

NOVAVENTAS S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales .....	2
Estados de Resultados .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	4
Estados de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	7



CASTRO MORA ASOCIADOS  
AUDITORES Y CONSULTORES

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de  
**NOVAVENTAS S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de NOVAVENTAS S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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, 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se indica en las *Notas 1 y 11* a los estados financieros adjuntos, en Junio del 2002 se efectuó la transferencia de activos y pasivos de la Compañía a favor de un accionista.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAVENTAS S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
5. Como se indica en la *Nota 12* a los estados financieros al 31 de Diciembre del 2002 hasta la fecha de este informe, la Compañía no se encuentra operando, lo que origina duda sustancial acerca de su probabilidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la gerencia en relación a este asunto están también descrito en la *Nota 12*. Los estados financieros del 2002 no incluyen ningún ajuste que podrían resultar de esta incertidumbre.

*Castro Mora Asociados*  
SC - RNAE No. 435

*John F. Cifuentes*  
John F. Cifuentes - Socio  
RNC No. 22557

*Carlos M. Castro*  
Carlos M. Castro - Gerente  
RNC No. 11875

30 de Mayo del 2003

NOVAVENTAS S. A.

Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	-	10,787
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	15,597	601,832
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	-	356,000
Gastos anticipados	-	8,551
Total activos corrientes	<u>15,597</u>	<u>977,170</u>
Activos fijos, neto <i>(Nota 5)</i>	143,480	277,874
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	-	50,000
Total activos	<u><u>159,077</u></u>	<u><u>1,305,044</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	-	578,650
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	2,992	405,536
Gastos acumulados	12,952	7,501
Total pasivos corrientes	<u>15,944</u>	<u>991,687</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	67,333	80,755
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	2,200	2,200
Aporte para futuro aumento de capital	9,050	9,050
Reserva legal	15,254	15,254
Reserva de capital	131,125	131,125
Utilidades retenidas	(81,829)	74,973
Total patrimonio de accionistas	<u>75,800</u>	<u>232,602</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>159,077</u></u>	<u><u>1,305,044</u></u>

Ver notas adjuntas.

NOVAVENTAS S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	5,445,630	8,058,664
Costo de ventas	(5,333,093)	(7,512,488)
Utilidad (pérdida) bruta	112,537	546,176
Gastos de operación:		
Generales y administrativos	(208,730)	(410,518)
Utilidad (pérdida) de operaciones	(96,193)	135,658
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(23,620)	(33,821)
Bono por cumplimiento	93,256	14,961
Pérdida en venta de negocios	(61,422)	-
Otros ingresos	6,150	807
Total otros ingresos (gastos):	14,364	(18,053)
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(81,829)	117,605
Participación de trabajadores	-	(17,641)
Impuesto a la renta	-	(24,991)
Utilidad neta	(81,829)	74,973

*Ver notas adjuntas.*

# NOVAVENTAS S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	2,200	9,050	1,483	131,125	135,810	279,668
Apropiación	-	-	13,771	-	(13,771)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(122,039)	(122,039)
Utilidad neta, 2001	-	-	-	-	74,973	74,973
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	<b>2,200</b>	<b>9,050</b>	<b>15,254</b>	<b>131,125</b>	<b>74,973</b>	<b>232,602</b>
Pago de dividendos	-	-	-	-	(74,973)	(74,973)
Pérdida neta, 2002	-	-	-	-	(81,829)	(81,829)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<b>2,200</b>	<b>9,050</b>	<b>15,254</b>	<b>131,125</b>	<b>(81,829)</b>	<b>75,800</b>

*Ver notas adjuntas*

NOVAVENTAS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	6,125,121	7,911,374
Pagado a proveedores y empleados	(5,508,271)	(7,771,034)
Intereses pagados	(23,620)	(33,014)
Pérdida en venta de negocios	(61,422)	-
Otros, neto	6,150	(23,961)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>537,958</u>	<u>83,365</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:</b>		
Compra de activos fijos	(4,374) <sup>7</sup>	(13,862)
Venta de activos fijos	122,674	-
Inversiones en acciones	-	(15,562)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>118,300</u>	<u>(29,424)</u>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Sobregiro bancario	(578,650)	168,296
Disminución de obligaciones a largo plazo	(13,422)	(89,763)
Pago de dividendos	(74,973)	(122,039)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(667,045)</u>	<u>(43,506)</u>
Aumento (disminución) en caja y bancos	(10,787)	10,435
Caja y bancos al principio del año	10,787	352
Caja y bancos al final del año	<u>-</u>	<u>10,787</u>

NOVAVENTAS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(81,829)	74,973
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	16,094	31,548
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	586,235	(147,291)
Disminución en inventarios	356,000	94,338
Disminución en gastos anticipados	8,551	54,425
Disminución en otros activos	50,000	-
Disminución en cuentas por pagar	(402,544)	(20,907)
(Disminución) aumento en gastos acumulados	5,451	(3,721)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>537,958</b>	<b>83,365</b>

*Ver notas adjuntas.*

# NOVAVENTAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002 y 2001

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en 1994 en Ecuador y su actividad es la comercialización de bienes insumos de primera necesidad siendo sus principales líneas de productos fabricados por las empresas Colgate Palmolive, Nestle del Ecuador, Kimberly Clark, entre otros. En Junio del 2002, la Compañía transfirió activos y pasivos a su accionista y a partir de esa fecha la Compañía se dedica al alquiler de las Bodegas a su accionista.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2002	9.4%
2001	22.4%
2000	91.0%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, 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.

#### Transferencia de Activos y Pasivos

En Junio 30 del 2002, la Junta General de accionistas de la Compañía aprobó la transferencia de ciertos activos y pasivos a favor del señor Heberth Bello, accionista por parte de la compañía NOVAVENTAS S. A.

Los activos y pasivos de la Compañía fueron transferidos al costo con el que estaban registrados en los libros. (Ver Nota 11).

# NOVAVENTAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

#### Activos Fijos

Está registrado al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%	✓
Instalaciones y adecuaciones	10%	✓
Muebles y enseres	10%	✓
Equipos de computación	20%	✓
Vehículo	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.

#### Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

#### Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

# NOVAVENTAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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 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 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales	-	499,008
Accionistas	-	19,497
Funcionarios y empleados	-	56,767
Impuestos por cobrar	15,597	21,207
Otras	-	5,353
	<u>15,597</u>	<u>601,832</u>

Las cuentas por cobrar comerciales y accionistas representan facturas por venta de productos sin plazo de vencimiento y no generan interés.

Impuestos por cobrar representan principalmente crédito tributario de retenciones en la fuente no compensados del año 2001 y 2002.

### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

# NOVAVENTAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inventarios (continuación)

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Colgate palmolive	-	130,255
Nestle del ecuador	-	82,702
Surindu	-	46,808
Kimberly clark	-	28,141
Otras marcas	-	68,094
	-	356,000

### 5. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas o Retiros	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Edificios	219,970	-	(34,988)	184,982
Muebles y enseres	14,956	-	(14,956)	-
Equipos de computación	30,353	4,374	(34,727)	-
Instalaciones y adecuaciones	40,332	-	(40,332)	-
Vehículos	114,378	-	(114,378)	-
	419,989	4,374	(239,381)	184,982
Depreciación acumulada	(142,115)	(16,094)	116,707	(41,502)
	277,874	(11,720)	(122,674)	143,480

### 6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Compañías relacionadas	-	17,455
Depósitos en garantías	-	15,200
Empleados	-	6,000
Otros	-	8,809
Cargos Diferidos:		
Software contable financiero, neto	-	2,536
	-	50,000

## NOVAVENTAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Otros Activos y Cargos Diferidos (continuación)

Depósitos en garantías incluye US\$ 14,000 entregados a la Inmobiliaria INMOVETA, como garantía para la compra de una bodega en el parque comercial California

#### 7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,992	381,965
Impuestos y contribuciones por pagar	-	23,571
	<u>2,992</u>	<u>405,536</u>

#### 8. Obligaciones a Largo Plazo

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco de Guayaquil S. A.:		
Préstamos para capital de trabajo, con vencimientos en Julio del 2012 e interés del 18%	-	57,642
Accionistas:		
Préstamos, sin fecha de vencimiento y no devenga interés	67,333	23,113
	<u>67,333</u>	<u>80,755</u>

Al 31 de Diciembre del 2001, obligaciones con el Banco Guayaquil se encuentran garantizados con cheques de clientes.

#### 9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el capital pagado consiste de 55.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$0,04.

# NOVAVENTAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US\$.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

### 11. Transferencia de Activos y Pasivos

En Junio del 2002, la Compañía transfirió ciertos activos y pasivos a un accionista. Esta transferencia fue aprobada por la Junta General de Accionistas en Junio 30 del 2002. Los activos y pasivos transferidos fueron los siguientes:

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
Activos	797,838
Pasivos	797,838

### 12. Negocio en Marcha

Debido a que la Compañía vendió ciertos activos y pasivos, la Compañía al 31 de Diciembre del 2002 hasta la fecha de este informe, no se encuentra operando, lo que origina duda sustancial acerca de su habilidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la gerencia en relación a este asunto es entrar en proceso de liquidación. Los estados financieros del 2002 no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución de esta incertidumbre.