

Nelson G. Aguirre S.

Auditor Externo
SC - RNAE - N° 388

Av. Amazonas y la Granja N° 112
Edificio El Ejecutivo - Of. 402
Quito - Ecuador

Teléfono: (2) 2454 - 657
Facsímile: (2) 2454 - 628
aguirreyasociados@andinet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

REF: A-4

A los Señores Accionistas de
"GRUPO BARNUEVO S.A."

1. Hemos auditado el balance general adjunto de "GRUPO BARNUEVO S.A." al 31 de diciembre del 2002 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los 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 es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "GRUPO BARNUEVO S.A." al 31 de diciembre del 2002 y 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 el Ecuador.

Marzo, 21 del 2003


Ldo. NELSON AGUIRRE
Registro SC-RNAE No.388

"GRUPO BARNUEVO S.A."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresadas en dólares)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA.

La empresa GRUPO BARNUEVO S.A., No RUC 1791407512001, localizado en la ciudad de Quito, el objeto principal será la compra, venta, producción, comercialización, importación, exportación de todo tipo de productos y equipamiento farmacéutico, veterinario, agrícola, agroquímico, químico: productos para el consumo humano y animal; productos de libre venta y objeto lícito ; y todas las otras actividades especificadas en los estatutos de la Compañía

2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Los aspectos más relevantes en el año 2002, que afectaron en la economía del país fueron:

Las elecciones en el año 2002 marcaron las nuevas expectativas que regirán en el 2003, la inflación llegó al 12% en el 2002, estimándose para el 2003 una inflación de un dígito.

Para el año 2003 se decreto un incremento del 8% al sueldo básico de los trabajadores luego de incluir el componente salarial

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).emitidos por la Federación Nacionales de Contadores del Ecuador.

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2002

Inventarios.- Los inventarios están valorados con el sistema promedio, las cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedades, planta y equipo.- Están registrados al costo de adquisición, Las provisiones para depreciación se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes..

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computo	33%
Equipo de transporte	20%

4. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS.-

Se contabiliza sobre la base de lo devengado.

GRUPO BARNUEVO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVO</u>	NOTAS	Dic-01	Dic-02
		U.S. DOLARES	U.S. DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	38,769	20,533
Cuentas por Cobrar	6	366,786	264,517
Inventarios	7	425,679	282,682
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		831,235	567,732
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	51,126	77,198
TOTAL ACTIVOS		<u>882,361</u>	<u>644,930</u>
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	NOTAS	U.S. DOLARES	U.S. DOLARES
Obligaciones Bancarias	9	81,220	21,467
Proveedores, Cuentas por pagar	10	350,852	317,491
Compañías Relacionadas	11	66,329	37,950
Gastos Acumulados	12	82,595	35,075
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>580,997</u>	<u>411,984</u>
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>			
Compañías relacionadas L/P	11	43,328	12,857
TOTAL PASIVO		<u>624,325</u>	<u>424,840</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	13	1,000	1,000
Reserva Legal	14	328	1,975
Aportes futuras capitalizaciones	15	255,918	211,538
Reserva de Capital			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	16	790	5,577
TOTAL PATRIMONIO		258,036	220,090
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>882,361</u>	<u>644,930</u>

GRUPO BARNUEVO S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado del dólares)**

	Dic-01	Dic-02
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS	2,419,154	1,983,315
COSTO DE VENTAS	(2,201,294)	(1,872,554)
MARGEN BRUTO	217,860	110,761
GASTOS DE ADMINISTRACION	(177,332)	(209,432)
GASTOS DE VENTA	(82,838)	(60,893)
GASTOS FINANCIEROS	(5,657)	(9,749)
GASTOS DE PROVINCIA		
TOTAL GASTOS	(265,826)	(280,073)
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES	(47,966)	(169,312)
OTROS (GASTOS) INGRESOS		
Otros ingresos	48,755	174,889
TOTAL	48,755	174,889
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE DISTRIBUCION	790	5,577
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	790	5,577

GRUPO BARNUEVO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2002
 (Expresado en Dólares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo recibido de clientes	2,352,617	
Efectivo Pagado a proveedores y empleados	<u>(2,332,370)</u>	
Efectivo Proveniente de operaciones	20,247	
Gastos Financieros	(9,749)	
	<hr/>	
Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas		10,498
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión:		
Adquisición de activos fijos	(38,017)	
	<hr/>	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(38,017)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Préstamos Bancarios	-	
	<hr/>	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes		(27,519)
Efectivo y Sus Equivalentes al Principio del Período		38,769
Efectivo y Sus Equivalentes al Final del Período		<u><u>11,250</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

GRUPO BARNUEVO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Utilidades del año	Total Patrimonio
Saldo al comienzo del año 2002	1,000	328	255,918	-	790	258,036
Liquidacion Utilidades					- 622	- 622
Liquidación Impuesto a la Rentas					- 168	- 168
Utilidades del 2001		67			-	67
Utilidades del 2000		1,580				1,580
Instalacion Maldonado			15,620			15,620
Donación a la Empresa			60,000			60,000
Utilidad del ejercicio					5,577	5,577
Saldo al final del año 2002	1,000	1,975	211,538	-	5,577	220,091

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

GRUPO BARNUEVO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

Dic-01

Dic-02

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja	26,726	19,672
Caja Chica	200	200
Caja Chica Administrativa		500
Total	26,926	20,372
Bancos		
Pichincha	0	0
Internacional	0	0
Proinco	2,191	0
Pacífico	9,652	161
Total	11,843	161
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	38,769	20,533

Los sobregiros de los Bancos Pichincha e Internacional se hallan reclasificados en el pasivo en la cuenta Sobregiros Bancarios

6. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Clientes	247,130	197,354
Cta. por cobrar futuras capitalizaciones	51,263	0
Garantía por locales	1,380	2,800
Garantía a proveedores		20,000
Empleados	1,803	8,183
Impuestos y retenciones	33,757	28,167
Creditos difícil recuperacion		7,529
Provisión incobrables	-2,516	0
Ctas. Por cobrar relacionadas	33,879	0

GRUPO BARNUEVO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en dólares)****7. INVENTARIOS**

Dic-01

Dic-02

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inventario de mercaderías	425,679	282,682
TOTAL INVENTARIOS	425,679	282,682

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Muebles Y Enceres	8,620	12,859
Equipo de oficina	9,779	13,098
Equipo de cómputo	8,747	14,458
Equipo de transporte	50,607	59,737
Total Activo Depreciable	77,753	100,152
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Instalaciones		15,619
Total Activo Depreciable	0	15,619
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	77,753	115,771
DEPRECIACION ACUMULADA		
Muebles Y Enceres		(2,796)
Equipo de oficina		(2,335)
Equipo de cómputo		(5,693)
Equipo de transporte		(27,750)
TOTAL DEP. ACUMULADA	(26,627)	(38,573)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	51,126	77,198

GRUPO BARNUEVO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Dic-01	Dic-02
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Financieras Banco del Pichincha	24,209	12,184
Sobregiro Bancario	57,011	9,283
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	81,220	21,467

10. PROVEEDORES CUENTAS POR PAGAR

	Dic-01	Dic-02
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores	350,852	270,186
Cuentas por pagar (Colgate)		6,928
Depositos directos por confirmar		300
Utilidades por pagar		19,303
Garantias por pagar		20,013
Otras cuentas por pagar		762
TOTAL PROVEEDORES CUENTAS POR PAGAR	350,852	317,491

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	Dic-01	Dic-02
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
A corto plazo	66,329	37,950
A largo plazo	43,328	12,857
TOTAL COMPAÑÍAS RELACIONADAS	109,657	50,807

12. GASTOS ACUMULADOS

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Provisiones y beneficios sociales	54,729	13,065
Impuestos retenidos por pagar	27,866	22,010
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CXP	82,595	35,075

GRUPO BARNUEVO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en dólares)**

	<u>Dic-01</u>	<u>Dic-02</u>
13. CAPITAL SOCIAL	<u>1,000</u>	<u>1000</u>
Ing. Franco Barnuevo	500	
Lcdo. Segundo Barnuevo	<u>500</u>	
<i>Corresponde a mil participaciones de US\$ 1,00 cada una</i>		
14. RESERVA LEGAL	<u>328</u>	<u>1,975</u>
Por resolución de la Superintendencia de Compañías la Reserva Legal es el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio fiscal.		
15. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	<u>255,918</u>	<u>211,538</u>
Ing. Franco Barnuevo	127,959	105,769
Lcdo Segundo Barnuevo	127,959	105,769
16 . RESULTADOS DEL EJERCICIO		
Utilidades del ejercicio	<u>790</u>	<u>5,577</u>

En la cuenta otros ingresos se registra USD 60.000,00 por donacion de los accionistas de la cuenta aportes de capital según consta en acta de socios.