

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climonas@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA."

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA."** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo 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 estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA."** al 31 de diciembre del 2001, mostrando los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-850 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0819
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA."** requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Plamsec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Franklin Mora A.

Franklin Mora A.
Licencia Profesional
FNC. 14432

Carlos Limones Borbor

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

5 de abril del 2002

"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA"

ESTADO DE RESULTADOS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		5,563,133.05
COSTO DE VENTAS		(4,982,334.29)
Utilidad Bruta		580,798.76
 GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:		
Gastos de comercialización	353,921.35	
Gastos de administración	121,480.35	(475,401.70)
Utilidad en operaciones		105,397.06
 OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses y comisiones	21,126.01	
Otros, neto	21,886.65	(43,012.66)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		62,384.40
 PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(9,357.66)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		53,026.74
 IMPUESTO A LA RENTA		(13,256.69)
Utilidad neta		39,770.05

Ver notas a los estados financieros

"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA"

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	Capital en Participaciones	Aportes Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit (Déficit) Acumulado
Saldos al 31 de diciembre del 2000	4,000.00	30.13	225.57	35,036.05	11,596.00
Apropiación de utilidades	-	-	1,160.00	-	(1,160.00)
Repartición de dividendos	-	-	-	-	(10,436.00)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	39,770.05
Saldos al 31 de diciembre del 2001	4,000.00	30.13	1,385.57	35,036.05	39,770.05

Ver notas a los estados financieros

"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA"

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	5,473,093.54
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(5,229,204.72)
Cancelación del 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta 2000	(7,010.33)
Cancelación de dividendos	(10,436.00)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>226,442.49</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(133,371.95)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(133,371.95)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiro contable	(16,906.69)
Obligaciones bancarias	77,791.11
Deuda a largo plazo	(39,830.74)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>21,053.68</u>
Aumento neto en efectivo	114,124.22
Más - efectivo al inicio del periodo	460.00
Efectivo al final del periodo	<u>114,584.22</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 39,770.05

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones y amortizaciones	46,031.43
Provisión de participación de trabajadores e impuesto a la renta	22,614.34
Provisión para reservas incobrables	2,439.00
	<u>71,084.77</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(90,039.51)
Disminución en inventarios	33,441.75
Disminución en pagos anticipados	1,480.82
Aumento en cuentas y documentos por pagar	205,877.44
Disminución en porción corriente deuda a largo plazo	(37,318.88)
Aumento en pasivos acumulados	2,146.05
	<u>115,587.67</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

226,442.49

Ver notas a los estados financieros

"PROVITALES DEL ECUADOR PROVITALEC CIA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en 1999 en Ecuador, y su objetivo principal es la comercialización de productos de consumo masivo.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios se registran al costo de adquisición, el cual no excede el valor de realización.

El costo se determina sobre la base del costo promedio. Los saldos son originados principalmente durante el mes de diciembre del 2001.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	AÑOS
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

CARGOS DIFERIDOS.- Corresponden a los gastos originados en la fase de preoperación. Los cargos diferidos se están amortizando en cinco años de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta caja y bancos consistía en:

Cajas:			
Chica	US\$	20.00	
General		<u>2,854.81</u>	US\$ 2,874.81
Bancos:			
Pichincha C.A.		7,916.52	
Produbanco C.A.		<u>103,792.89</u>	<u>111,709.41</u>
			US\$ <u>114,584.22</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US\$	185,863.83
Menos - Reserva para cuentas incobrables		(4,710.00)
		<u>181,153.83</u>
Crédito fiscal		17,309.59
Otras		<u>10,357.02</u>
	US\$	<u>208,820.44</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían en:

Jabones, detergentes, desinfectantes	US\$	68,914.14
Aceites, grasas, margarinas		81,004.31
Tocador, dentífricos y capilares		98,879.72
Comestibles varios		6,991.94
Otros		14,583.85
	US\$	<u>270,373.96</u>

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2001, se detalla a continuación:

		<u>Saldos al 1 de Enero del 2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2001</u>
Muebles y enseres	US\$	8,297.73	9,746.01	18,043.74
Equipos de computación		5,234.98	13,738.45	18,973.43
Vehículos		101,708.28	109,887.49	211,595.77
		<u>115,240.99</u>	<u>133,371.95</u>	<u>248,612.94</u>
Depreciación acumulada		<u>(20,739.56)</u>	<u>(30,719.67)</u>	<u>(51,459.23)</u>
Total Propiedades y Equipos, neto	US\$	<u>94,501.43</u>	<u>102,652.28</u>	<u>197,153.71</u>

NOTA G.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones bancarias consistían en:

PRODUBANCO C.A.

Operación al 16% de interés anual:

• Con vencimiento el 13 de febrero del 2002	US\$	100,000.00
• Con vencimiento el 4 de noviembre del 2002		39,830.74
	US\$	<u>139,830.74</u>

NOTA H.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Proveedores	US\$	201,585.68
Socios		63,204.06
Otras		302,213.58
	US\$	<u>567,003.32</u>

Las cuentas por pagar a socios, corresponden a entregas realizadas por el socio Diego Suárez Mora, para capital de trabajo de la compañía.

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2001, en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2001</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001</u>
Beneficios sociales	6,964.95	14,381.06	(14,662.53)	6,683.48
Intereses por pagar	1,955.83	7,745.79	(5,318.27)	4,383.35
Gastos varios	1,770.01	-	-	1,770.01
	<u>10,690.79</u>	<u>22,126.85</u>	<u>(19,980.80)</u>	<u>12,836.84</u>

NOTA J.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (5 de abril del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.