

24.936

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.

He auditado el balance general adjunto de **VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden 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. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo el 18 de Mayo del 2004, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2003 así como el inventario final al 31 de diciembre del 2003. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017
RUC: 0900844465001

Guayaquil, Agosto 16, 2004



VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 DEL 2003

ACTIVOS	\$	%
CORRIENTE:		
Caja y Bancos	14.177	1,3
Cuentas por Cobrar	147.360	13,7
Inventarios	568.402	52,8
Otros Activos Corrientes	25.856	2,4
Total	755.795	70,2
ACTIVO FIJO:		
Edificio	163.680	15,2
Instalaciones	18.400	1,7
Muebles y Enseres	20.384	1,9
Equipos de Computación	11.822	1,1
Equipos de Oficina	10.224	0,9
Equipos de Comunicación	21.914	2,0
Vehículos	120.796	11,2
Total	367.220	34,1
Depreciación Acumulada	46.247	4,3
Neto al Costo	320.973	29,8
TOTAL DEL ACTIVO	1.076.768	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	290.281	27,0
Préstamos por Pagar a Socios	601.130	55,8
Participación Laboral	9.590	0,9
Impuesto a la Renta	13.586	1,3
Total	914.586	84,9
PATRIMONIO SOCIAL		
Capital Social	4.000	0,4
Reserva Legal	8.684	0,8
Reserva Facultativa	108.110	10,0
Reservas de Capital	631	0,1
Utilidad del Ejercicio	40.757	3,8
Total	162.182	15,1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1.076.768	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

VENEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2003

	\$	%
VENTAS	7.762.595	100,0
COSTO DE VENTAS:		
Inventario Inicial	484.240	6,2
Compras	7.575.069	97,6
Inventario final	-568.402 -	7,3
Total	7.490.908	96,5
UTILIDAD BRUTA	271.687	3,5
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	130.522	1,7
Gastos de Ventas	35.071	0,5
Depreciaciones	29.141	0,4
Total	194.734	2,5
UTILIDAD EN OPERACIONES	76.953	1,0
GASTOS FINANCIEROS	-13.020 -	0,2
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	63.933	0,8
PARTICIPACION LABORAL	-9.590 -	0,1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-13.586 -	0,2
UTILIDAD NETA	40.757	0,5

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D E T A L L E	US\$
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:	
Utilidad Neta	40.757
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	29.141
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-	
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	218.438
Disminución (Aumento) en Inventarios	-84.161
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	3.347
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	146.644
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	-5.465
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	-7.742
FLUJO NETO EN OPERACIONES	340.960
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-73.398
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-73.398
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	-93.230
Préstamos de Socios	-181.227
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-274.457
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	-6.896
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	21.073
Saldo al final del año	14.177

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA- TIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002	121.425	4.000	4.418	48.393	631	0	63.983
TRANSACCIONES AÑO 2003							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0		4.266	59.717			-63.983
Utilidad Neta del Ejercicio	40.757						40.757
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2003	162.182	4.000	8.684	108.110	631	0	40.757

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

VENDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

VENDEDORES ASOCIADOS VENCOM CIA.LTDA. Se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 24 de Marzo del año 1981.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La comercialización de artículos comestibles, sea en estado natural o enlatados.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos

contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) **REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:**

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) **UTILIDAD NETA POR ACCION:**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar en su totalidad corresponden a cuentas por cobrar a clientes, por un total de \$147,360.

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>
Productos para la venta	568,402

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2003, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	US\$	% DE REC.
Edificio	163,680	5.0%
Instalaciones	18,400	10.0%
Muebles y Enseres	20,384	10.0%
Equipos de Computación	11,822	33.0%
Equipo de Oficina	10,224	10.0%
Equipo de Comunicación	21,914	10.0%
Vehículos	120,796	20.0%
Total	367,220	
Depreciación Acumulada	46,247	
Neto	320,973	

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 100,000 participaciones sociales de CUATRO CENTAVOS de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Su último aumento de capital y conversión de sucres a dólares de los Estados Unidos de América lo ha realizado el 28 de Junio del 2002.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 5.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 4,265,52 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2002.

NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2002 y 2001, fueron las siguientes:

	US\$
Utilidad antes de Part. Laboral	63,933,14
Más: Gastos no deducibles	0
Participación Laboral	9,589.97
UTILIDAD GRAVABLE	54,343.17
IMPUESTO A LA RENTA	13,585.79

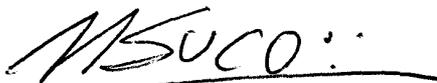
Para el año 2003 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta.

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO registra pasivos contingentes.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Agosto 16 del 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



Econ. Manuel Suco Cárdenas
CP 4128
SC - RNAE No.017
RUC: 0900844465001