

Manuel Arturo Suco Cárdenas
ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

24.936

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

He auditado los balances generales adjuntos de **VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 24 de Junio del 2005, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2004 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2004. 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 2004 y del 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,

MSUCO:

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

Guayaquil, Septiembre 1, 2005

VENDEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 DEL 2004

ACTIVOS	DIC 2004		DIC 2003	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	14,876.62	1.3	14,177.27	1.3
Cuentas por Cobrar	153,846.25	13.0	147,360.00	13.7
Inventarios	519,874.25	43.8	568,401.68	52.8
Otros Activos Corrientes	24,520.95	2.1	25,856.09	2.4
Total	713,118.07	60.0	755,795.04	70.2
ACTIVO FIJO:				
Edificio	163,680.00	13.8	163,680.00	15.2
Instalaciones	19,179.94	1.6	18,399.94	1.7
Muebles y Enseres	21,994.61	1.9	20,383.61	1.9
Equipos de Computación	14,925.99	1.3	11,821.99	1.1
Equipos de Oficina	10,224.44	0.9	10,224.44	0.9
Equipos de Comunicación	25,446.96	2.1	21,913.96	2.0
Vehículos	308,911.00	26.0	120,796.35	11.2
Total	664,362.94	47.5	367,220.29	34.1
Depreciación Acumulada	89,583.69	7.5	46,246.97	4.3
Neto al Costo	474,779.25	40.0	320,973.32	29.8
TOTAL DEL ACTIVO	1,187,897.32	100.0	1,076,768.36	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios				
Cuentas por Pagar	215,807.02	18.2	290,280.55	27.0
Préstamos por Pagar a Socios	761,130.17	64.1	601,130.17	55.8
Participación Laboral	7,316.74	0.6	9,589.97	0.9
Impuesto a la Renta	10,365.38	0.9	13,585.79	1.3
Total	994,619.31	83.7	914,586.48	84.9
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	4,000.00	0.3	4,000.00	0.4
Reserva Legal	11,401.14	1.0	8,683.98	0.8
Reserva Facultativa	146,150.16	12.3	108,109.94	10.0
Reservas de Capital	630.58	0.1	630.58	0.1
Utilidad del Ejercicio	31,096.13	2.6	40,757.38	3.8
Total	193,278.01	16.3	162,181.88	15.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,187,897.32	100.0	1,076,768.36	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

VENEDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2004

	AÑO 2004		AÑO 2003	
	\$	%	\$	%
VENTAS	8,069,579	100.0	7,762,595	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	568,402	7.0	484,240	6.2
Compras	7,709,684	95.5	7,575,069	97.6
Inventario final	-519,874 -	6.4	-568,402 -	7.3
Total	7,758,211	96.1	7,490,908	96.5
UTILIDAD BRUTA	311,368	3.9	271,687	3.5
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Administración	123,866	1.5	130,522	1.7
Gastos de Ventas	92,115	1.1	35,071	
Depreciaciones	43,337	0.5	29,141	0.4
Total	259,318	3.2	194,734	2.5
UTILIDAD EN OPERACIONES	52,050	0.6	76,953	1.0
GASTOS FINANCIEROS	-3,271 -	0.0	-13,020 -	0.2
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	48,778	0.6	63,933	0.8
PARTICIPACION LABORAL	-7,317 -	0.1	-9,590 -	0.1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-10,365 -	0.1	-13,586 -	0.2
UTILIDAD NETA	31,096	0.4	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 2004

D E T A L L E	DIC - 2004	DIC - 2003
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	31,096	40,757
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	43,337	29,141
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-6,486	218,438
Disminución (Aumento) en Inventarios	48,527	-84,161
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	1,335	3,347
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	-74,473	146,644
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	-2,273	-5,465
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	-3,220	-7,742
FLUJO NETO EN OPERACIONES	37,843	340,960
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-197,143	-73,398
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-197,143	-73,398
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	0	-93,230
Préstamos de Socios	160,000	-181,227
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	160,000	-274,457
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	700	-6,896
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	14,177	21,073
Saldo al final del año	14,877	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 2004

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
TRANSACCIONES AÑO 2004							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0		2,717	38,040			-40,757
Utilidad Neta del Ejercicio	31,096						31,096
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2004	193,278	4,000	11,401	146,150	631	0	31,096

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

VENDORES COMISIONISTAS VENCOM CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF; sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no esten consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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 2004 y del 2003, las cuentas por cobrar en su totalidad corresponden a cuentas por cobrar a clientes.

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2004 y del 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Productos para la venta	519,874	568,401

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y del 2003, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2004</u>
Edificio	163,680	163,680
Instalaciones	19,180	18,400
Muebles y Enseres	21,995	20,384
Equipos de Computación	14,926	11,822
Equipo de Oficina	10,224	10,224
Equipo de Comunicación	25,447	21,914
Vehículos	308,911	120,796
Total	564,363	367,220
Depreciación Acumulada	89,584	46,247
Neto	474,779	320,973

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2004 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 2004 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, NO registro 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 2004, 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 2004 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 2,717 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2003.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registro 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 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	2004	2003
Utilidad antes de Part. Laboral	48,778	63,933
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	7,317	9,590
UTILIDAD GRAVABLE	41,461	54,343
IMPUESTO A LA RENTA	10,365	13,586

Para el año 2004 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta.

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 2004 la Compañía NO registra pasivos contingentes.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Septiembre 1 del 2005), 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