

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.

He auditado el balance general adjunto de **COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2003 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores.

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 27 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 **COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.** al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos 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, Septiembre 5, 2005

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2004

ACTIVOS	\$	%
CORRIENTE:		
Caja y Bancos	27,591	2.4
Cuentas por Cobrar	25,000	2.2
Provisión para Cuentas Incobrables	-3,095	-0.3
Inventarios	939,805	81.0
Otros Activos Corrientes	77,068	6.6
Total	1,066,370	91.9
ACTIVO FIJO:		
Edificio	23,000	2.0
Muebles y Enseres	9,462	0.8
Equipos de Computación	11,515	1.0
Vehículos	102,195	8.8
Total	146,171	12.6
Depreciación Acumulada	52,414	4.5
Neto al Costo	93,756	8.1
TOTAL DEL ACTIVO	1,160,126	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL		
PASIVO CORRIENTE:		
Préstamos Bancarios	215,894.45	18.6
Proveedores	844,923.23	72.8
Otras Cuentas por Pagar	7,114.22	0.6
Participación Laboral	7,014.80	0.6
Impuesto a la Renta	9,937.63	0.9
Total	1,084,884.33	93.5
PATRIMONIO SOCIAL		
Capital Social	800.00	0.1
Utilidades de Ejercicios Anteriores	44,629.06	3.8
Utilidad del Ejercicio	29,812.90	2.6
Total	75,241.96	6.5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,160,126.29	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2004

	\$	%
VENTAS	1,674,730	100.0
COSTO DE VENTAS:		
Inventario Inicial	1,000,829	59.8
Compras	1,287,367	76.9
Inventario final	-939,805 -	56.1
Total	1,348,390	80.5
UTILIDAD BRUTA	326,340	19.5
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	73,800	4.4
Gastos de Ventas	144,010	
Depreciaciones	52,414	
Total	270,225	16.1
UTILIDAD EN OPERACIONES	56,115	3.4
GASTOS FINANCIEROS	-9,350 -	0.6
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	46,765	2.8
PARTICIPACION LABORAL	-7,015 -	0.4
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-9,938 -	0.6
UTILIDAD NETA	29,813	1.8

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	US\$
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:	
Utilidad Neta	29,813
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	52,414
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-	
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-21,905
Disminución (Aumento) en Inventarios	61,023
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	27,073
Aumento (Disminución) en Proveedores	353,701
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	7,113
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	3,565
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	5,050
FLUJO NETO EN OPERACIONES	517,847
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-143,700
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-143,700
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	-378,406
Ajustes en Utilidades de Años anteriores	25,650
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-352,756
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	21,391
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	6,200
Saldo al final del año	27,591

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
 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, 2003	19,779	800	0	0	0	4,317	14,663
TRANSACCIONES AÑO 2004							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0					14,663	-14,663
Ajustes Ejercicios Anteriores	25,650					25,650	
Utilidad Neta del Ejercicio	29,813						29,813
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2004	75,242	800	0	0	0	44,629	29,813

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A. Se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 11 de Noviembre del año 1988.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La comercialización de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

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, las cuentas por cobrar en su totalidad corresponden a cuentas por cobrar a clientes.

NOTA 5.- INVENTARIOS:

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

	2004
Productos para la venta	939,805

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

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

	<u>2004</u>
Edificio	23,000
Muebles y Enseres	9,462
Equipos de Computación	11,515
Vehículos	102,195
Total	146,171
Depreciación Acumulada	52,414
Neto	93,756

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 registra pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 20,000 acciones ordinarias

y nominativas 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.

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 NO registra variación en la Reserva Legal. En Carta a la Gerencia se recomienda realizar la apropiación de la Reserva Legal sobre la utilidad del ejercicio 2003 y sobre la utilidad del ejercicio 2004.

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 a la renta del año 2004, fueron las siguientes:

	2004
Utilidad antes de Part. Laboral	46,765
Más: Gastos no deducibles	0
Participación Laboral	7,015
UTILIDAD GRAVABLE	39,750
IMPUESTO A LA RENTA	9,374

Para el año 2004 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 5 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