

56105

3

~~56105~~

~~OKD~~

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

56105

ECON. MANUEL SUCO CARDENAS RUC: 0900844465001
Av. 9 de Octubre 1904 y Los Ríos Telef.: 099487117
Guayaquil - Ecuador



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

He auditado los balances generales adjuntos de **COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 **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 en una fecha posterior al cierre del ejercicio 2007; por lo tanto, no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2007, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2007 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2007. 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 2007 y 2006, 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

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

Guayaquil, Mayo 27, 2008

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 DEL 2007

ACTIVOS	DIC 2007		DIC 2006	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	162.689	10,3	101.448	6,7
Cuentas por Cobrar	462.843	29,2	254.598	16,8
Provisión para Cuentas Incobrables	-4.016	-0,3	-2.443	-0,2
Inventarios	855.426	53,9	1.082.927	71,6
Otros Activos Corrientes	32.396	2,0	12.899	0,9
Total	1.509.338	95,1	1.449.429	95,8
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	22.500	1,4		
Edificio	23.000	1,4	23.000	1,5
Maquinarias & Equipos	2.083	0,1	1.028	0,1
Muebles y Enseres	13.959	0,9	10.908	0,7
Equipos de Computación	27.545	1,7	22.381	1,5
Equipos de Oficina	10.438	0,7	5.602	0,4
Vehículos	102.195	6,4	102.195	6,8
Total	201.720	12,7	165.114	10,9
Depreciación Acumulada	124.379	7,8	102.162	6,8
Neto al Costo	77.341	4,9	62.952	4,2
TOTAL DEL ACTIVO	1.586.679	100,0	1.512.381	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	56.865	3,6	104.159	6,9
Proveedores	311.916	19,7	975.181	64,5
Préstamos por Pagar a Accionistas	1.029.788	64,9	241.076	15,9
Otras Cuentas por Pagar	69.553	4,4	86.665	5,7
Participación Laboral	2.933	0,2	2.598	0,2
Impuesto a la Renta	4.314	0,3	3.681	0,2
Total	1.475.369	93,0	1.413.360	93,5
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	5.000	0,3	5.000	0,3
Reserva Legal	3.250	0,2	1.792	0,1
Reservas Estatutarias	6.558	0,4	6.558	0,4
Utilidades de Ejercicios Anteriores	84.198	5,3	74.629	4,9
Utilidad del Ejercicio	12.304	0,8	11.042	0,7
Total	111.310	7,0	99.021	6,5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1.586.679	100,0	1.512.381	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2007

	AÑO 2007		AÑO 2006	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2,855,010	100	2,447,156	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	1,082,927	37.9	706,761	28.9
Compras	2,053,843	71.9	2,267,371	92.7
Inventario final	-848,126 -	29.7	-1,082,927 -	44.3
Total	2,288,644	80.2	1,891,205	77.3
UTILIDAD BRUTA	566,366	19.8	555,951	22.7
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Administración & Ventas	517,870	18.1	480,279	19.6
Depreciaciones	22,211	0.8	38,962	1.6
Total	540,081	18.9	519,241	21.2
UTILIDAD EN OPERACIONES	26,285	0.9	36,710	1.5
GASTOS FINANCIEROS	-6,734 -	0.2	-19,389 -	0.8
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	19,551	0.7	17,321	0.7
PARTICIPACION LABORAL	-2,933 -	0.1	-2,598 -	0.1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-4,314 -	0.2	-3,681 -	0.2
UTILIDAD NETA	12,304	0.4	11,042	0.5

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	DIC-2007	DIC-2006
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	12,304	11,042
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	22,211	38,962
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-206,672	-186,209
Disminución (Aumento) en Inventarios	227,501	-376,166
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	-19,497	3,187
Aumento (Disminución) en Proveedores	-663,265	872,163
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	-16,144	67,203
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-643,562	430,182
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-36,600	-22,211
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-36,600	-22,211
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	-47,294	13,647
Ajustes en Utilidades de Años anteriores	-15	
Préstamos de Accionistas	788,712	-433,359
Aumento de Capital		
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	741,403	-419,712
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	61,241	-11,741
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	101,448	113,189
Saldo al final del año	162,689	101,448

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 2007

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA- TIVA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2006	99,021	5,000	1,792	6,558	74,629	11,042
TRANSACCIONES AÑO 2007						
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0		1,458	0	9,584	-11,042
Ajustes Ejercicios Anteriores	-15				-15	
Utilidad Neta del Ejercicio	12,304					12,304
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2007	111,310	5,000	3,250	6,558	84,198	12,304

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COMERCIOS VARIOS VANCOVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007
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 la Resolución No.03.Q.ICI.002 emitida por la superintendencia de Compañías. Las normas contables requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de

ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros.

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. Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía registra inversiones temporales por US\$370,52.

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, aplicando los siguientes porcentajes (%) anuales:

Edificio	5%
Maquinarias & Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%

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 2007 y 2006, las cuentas por cobrar tienen el siguiente detalle:

	2007	2006
Clientes	401,620	244,385
Anticipos Varios	5,024	6,848
Otras Cuentas por Cobrar	56,199	3,365
Total	462,843	254,598

La cuenta Provision para Cuentas Incobrables registra el siguiente movimiento durante el año 2007:

Saldo inicial	2,443
Provision ano 2007	4,016
Eliminación de Cartera	2,443
Saldo final	4,016

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Productos para la venta	848,126	1,082,927
Importaciones en transito	7,300	
Total	855,426	1,082,927

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2007, los activos fijos registran el siguiente movimiento anual:

Saldo inicial, neto	62,952
Adquisiciones	36,600
Depreciaciones	22,211
Saldo final, neto	77,341

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía NO registra pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía NO registra provision para beneficios sociales ni provision para jubilación patronal. La compañía tiene por política aplicar a resultados cuando se pagan los beneficios sociales.

NOTA 10.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 125,000 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 2007 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2006 la Compañía, NO registró variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 12.- 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 2007 la Compañía registra aumento de \$1,458 en la Reserva Legal como consecuencia de la apropiación de la utilidades de ejercicios anteriores.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía registró aumento de \$1,313 en la Reserva Legal como consecuencia de la apropiación de la utilidades de ejercicios anteriores.

NOTA 13.-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 de los años 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	2007	2006
Utilidad antes de Part. Laboral	19,551	17,321
Más: Gastos no deducibles	637	0000
Participación Laboral	2,933	2,598
UTILIDAD GRAVABLE	17,255	14,723
IMPUESTO A LA RENTA	4,314	3,681

Para el año 2007 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta. En el ejercicio 2006 también pagó el 25% en concepto de impuesto a la renta.

NOTA 14. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía NO registra pasivos contingentes.

NOTA 15. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, 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