

**ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.**
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
e-mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
**GRUPO VEGA RAMIREZ
GRUVERAMI S.A.**

Hemos examinado el balance general adjunto de GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A. al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A., Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A., al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador,

Junio 9, 2004

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422


Marco Atig C.
Representante Legal
Licencia Profesional 4226

GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	88.878
Clientes y cuentas por cobrar	4	23.756
Inventarios	5	<u>200.689</u>
Total Activo Corriente		313.323
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	6	<u>8.609</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>321.932</u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	7	24.022
Aportes less		290
Impuestos por pagar		2.403
Gastos acumulados	8	13.284
Accionistas		58.180
15% Participación Trabajadores		1.156
25% Impuesto a la Renta por Pagar		1.637
Total pasivo corriente		<u>100.972</u>
PATRIMONIO (Estado adjunto)	11	<u>220.960</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>321.932</u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
INGRESOS		
Ventas Netas		344.155
Costo de Ventas		<u>(131.129)</u>
Utilidad Bruta		213.026
Gastos Operativos		
Gastos administración	2.189	
Gastos de ventas	65.629	
Gastos operacionales	<u>171.048</u>	<u>(238.866)</u>
Pérdida en operación		(25.840)
Otros ingresos		35.345
Otros egresos		<u>(1.801)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos		7.704
15% Participación Trabajadores		<u>(1.156)</u>
Base Imponible		6.548
25% Impuesto a la Renta por Pagar		<u>(1.637)</u>
Utilidad Neta		<u>4.911</u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad ejercicio	Total
Saldo al comienzo del año – NOTA 12	80	666	200.623	3.353	11.327	4.911	220.960
Saldo al 31 de diciembre de 2000	80	666	200.623	3.353	11.327	4.911	220.960

Ver notas a los estados financieros

GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	23.979
Pagos a proveedores y empleados	<u>(120.064)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(96.085)</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Activos Fijos	<u>1.900</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>1.900</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de Capital	<u>5.680</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>5.680</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento (disminución) neto durante el año	(88.325)
Efectivo al inicio del período	<u>(553)</u>
Efectivo al fin del año	<u>(88.878)</u>

(Continuación)

GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	4.911
Ajustes para conciliar la utilidad neta Con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	971
Cambios en activos y pasivos:	
(aumento) disminución en cuentas por cobrar	23.979
(aumento) disminución en cuentas por pagar	<u>(125.946)</u>
Total Ajustes	<u>(100.996)</u>
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(96.085)</u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO VEGA RAMIREZ GRUVERAMI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

NOTA 1 - OPERACIÓN Y ENTORNO ECONOMICO

GRUPO VEGA RAMIREZ - GRUVERAMI S.A., es una sociedad constituida en el Ecuador el 11 de junio de 1982 y tiene una duración de cincuenta años. Su objeto principal es el de confección de ropa de hombre, mujer y niño y su comercialización, la preparación y elaboración de fármacos, cosméticos y artículos de bazar y su comercialización, la fabricación de envases y recipientes y más objetos de plásticos y su comercialización. Podrá importar y exportar telas, hilos, medicinas, cosméticos, artículos de bazar, madera y materia prima; productos elaborados y semielaborados, máquinas, equipos, implementos y sus repuestos necesarios para el cumplimiento de su objetivo. Podrá actuar como representante y comisionista de personas naturales, empresas y compañías en las actividades que tienen relación con su objeto. Podrá exportar sus productos, podrá asociarse y fusionarse con empresas y sociedades de igual o diferente objeto social.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2000, fue preparado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica en base al costo histórico modificado para activo fijo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares americanos establecidos en la NEC 17 según se describe más adelante.

Debido al cambio de unidad monetaria que se describe en la Nota 1 los estados financieros adjuntos no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres.

Ajustes y conversión a dólares americanos.- Las cuentas fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo de 2000, han sido ajustadas convertidas a dólares americanos mediante las pautas establecidas en la NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efecto de Aplicar el Esquema de Dolarización" dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000
- Reexpresión de los activos no monetarios
- **Valuación de Propiedad Maquinaria y Equipo.-** Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC No. 17, menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo de propiedades planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para moviliario, equipos de oficina y maquinaria y 3 años para equipos de computacion.
- **Ingresos por Ventas.-** Son registrados al momento en que se factura los productos.
- **Participación a empleados e Impuesto a la Renta**

NOTA 3. BANCOS

Banco del Pichincha Cta. Cte.	<u>88.878</u>
Total	<u>88.878</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Tarjetas de Crédito	15.382
Aporte IESS	120
Préstamo IESS	11
Anticipo Sueldos	1.056
Préstamo Empleados	341
Otros Descuentos	81
Nicole	6.988
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(223)</u>
Total	<u>23.756</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, la siguiente es la composición del Inventario:

Inventario de los almacenes	<u>200.689</u>
Total	<u>200.689</u>

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Equipos de Computación	637
Equipos de Oficina	2.965
Maquinaria	5.233
Muebles y Enseres	522
Depreciación Acumulada	<u>(748)</u>
Total	<u>8.609</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	23.726
Adecuaciones	<u>296</u>
Total	<u>24.022</u>

NOTA 8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, se conforma según el siguiente detalle:

Sueldos	2.406
Comisiones en Ventas	2.817
Gastos Representación	7.009
Servicios Ocasionales	546
Servicios Profesionales	299
Servicios Básicos	207
Total	<u>13.284</u>

NOTA 9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación tributaria, es como sigue:

Ingresos Totales	246.570
Gastos Totales	<u>(238.866)</u>
Utilidad del ejercicio	7.704
15% Trabajadores	<u>(1.156)</u>
Utilidad Gravable	6.548
25% Impuesto a la Renta	<u>(1.637)</u>
Utilidad del ejercicio neta de participación trabajadores e impuesto a la renta	4.911

NOTA 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 2.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,04 cada una.

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

NOTA 12 – SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 como sigue:

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Revalorización Patrimonial	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
...(en miles de sucres) ...							
Saldo al 1 enero de 2000	2.000.000	13.737	1.297.030	29.030	58.386	1.102.183	2.072.481
Resolución Junta de 31 de marzo		3.563				(3.653)	0
Efectos de la corrección monetaria			4.323.706	27.892	631	454.409	4.406.638
Utilidad del período						22.099	22.099
Saldo 31 de marzo de 2000	2.000.000	17.300	5.620.736	56.922	59.017	1.576.038	6.501.218
Saldos convertidos a U.S. dólares	80	666	200.623	993	2.360	16.238	220.960

NOTA 13. AJUSTES NO REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN

El siguiente ajuste no fue realizado por la administración al 31 de diciembre de 2002, y el mismo se incluye para efectos de una presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Utilidad del Ejercicio	2.793	
15% Participación Trabajadores		(1.156)
25% Impuesto a la Renta por Pagar		(1.637)
	<u>2.793</u>	<u>(2.793)</u>

ATIG Auditores Asesores Cia. Ltda.
