

Q.b
85016

VIRUMEC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



VIRUMEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$

Dólares

NEC No. 17

Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 700
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n.
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

VIRUMEC S.A.

1. Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **VIRUMEC S.A.** por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestro informe emitido con fecha diciembre del 2003 correspondiente al período 2002, expresamos una opinión con una salvedad debido a que existió una diferencia entre el saldo del auxiliar de inventarios y el saldo contable, que fue regulado en el periodo 2003.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VIRUMEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

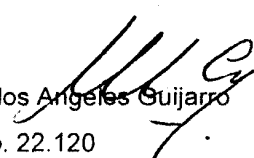
Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 833
2221 710
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

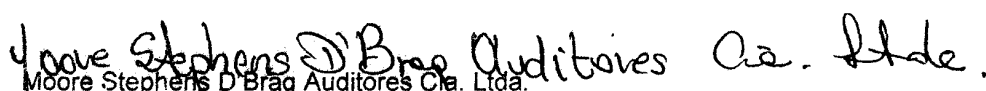
Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **VIRUMEC S.A.**
al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio 29 del 2004

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

VIRUMEC S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos			
Activo corriente			
Caja-bancos		39.925	95.656
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	793.990	711.338
(-) Provisión incobrables		(20.000)	
Documentos por cobrar		19.801	4.165
Anticipos empleados y funcionarios		6.336	(335)
Anticipos varios		36.319	21.703
Inventario de mercaderías	5	936.687	474.213
Impuestos anticipados		117.816	83.951
Cuenta por cobrar Reckitt & Colman			73.418
Total activo corriente		1.930.874	1.464.109
Activo fijo neto			
		29.980	24.472
Gastos anticipados		24.037	12.643
Membresía RSFM		29.700	29.700
Total activo		2.014.592	1.530.924
Pasivos			
Pasivo corriente			
Proveedores	6	1.306.951	986.611
Bancos y otros	7	178.363	269.237
Impuestos por pagar		7.021	7.740
Sueldos por pagar		122.223	100.988
Provisiones por pagar		10.745	6.991
Préstamos de accionistas	8	9.452	101.167
Total pasivo corriente		1.634.755	1.472.734
Total pasivo		1.634.755	1.472.734
Patrimonio de los Accionistas			
		379.837	58.190
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2.014.592	1.530.924

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Estados de resultados

Por los años comprendidos entre del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	2003	2002
Ingresos		
Operacionales		
Ventas	4.871.156	3.731.964
No operacionales		
Descuento en compras	91.954	
Interés ganado	183	194
Otros ingresos	213.878	189.837
Total ventas netas	5.177.170	3.921.995
Costos y Gastos		
Costos		
Costo de ventas	3.987.310	3.085.789
Gastos de venta		
Nómina	136.013	99.487
Beneficios sociales	1.468	3.768
Distribución	203.466	146.437
Movilización y representación	20.206	13.433
Publicidad y propaganda	142	2.106
Comisiones, honorarios, y otros	246.672	167.822
Gastos de ventas vinos	83.024	
Gastos administrativos		
Nómina	66.184	51.421
Beneficios sociales	29.984	22.376
Viajes	19.299	12.693
Honorarios y otros	251.650	250.895
Provisiones	44.721	
Financieros	48.828	29.293
Otros	3.428	10.158
Total costos y gastos	5.142.395	3.895.678
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	34.775	26.317

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.**Estados de evolución del patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	19.488		55.943	785		105.408	181.624
Transferencia a resultados acumulados			105.408			(105.408)	
Participación trabajadores e impuesto a la renta			(41.449)				(41.449)
Transferencia a reserva legal			(6.396)		6.396		
Reserva legal años anteriores			(5.204)		5.204		
Pago de dividendos			(108.302)				(108.302)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta						26.317	26.317
Saldos al 31 de diciembre del 2002	19.488			785	11.600	26.317	58.190
Transferencia a resultados acumulados			26.317			(26.317)	
Participación trabajadores e impuesto a la renta			(12.080)				(12.080)
Transferencia a reserva legal			(1.424)		1.424		
Aportes para futura capitalización		298.952					298.952
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta						34.775	34.775
Saldos al 31 de diciembre del 2003	19.488	298.952	12.814	785	13.024	34.775	379.837

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Estados de flujos del efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	2003	2002
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	4.204.405	3.638.351
Efectivo utilizado en proveedores	(4.373.887)	(3.505.510)
Efectivo utilizado en empleados	(231.165)	(140.659)
Efectivo provisto por otros	275.521	121.405
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(125.126)</u>	<u>113.587</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activo fijo	(12.312)	(4.841)
Efectivo utilizado en gastos anticipados	(34.656)	(17.089)
Efectivo utilizado en inversiones en compañías		(29.700)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46.968)</u>	<u>(51.630)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en (provisto por) préstamos bancarios	(90.874)	21.413
Efectivo utilizado en préstamos accionistas	(91.715)	(7.877)
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	298.952	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>116.363</u>	<u>13.536</u>
(Aumento) disminución neto de efectivo	(55.731)	75.493
Efectivo al inicio de los años	95.656	20.164
Efectivo al final de los años	<u>39.925</u>	<u>95.656</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Conciliación entre las utilidades antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidades antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>34.775</u>	<u>26.317</u>
Partidas de conciliación entre las utilidades netas y los flujos de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	6.804	4.701
Amortizaciones	23.262	6.027
Provisiones	49.026	
Utilidad Conciliada	<u>113.867</u>	<u>37.045</u>
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución de clientes	(82.652)	240.531
(Aumento) de documentos por cobrar	(15.636)	(1.089)
(Aumento) disminución de anticipos funcionarios y empleados	(6.671)	6.106
(Aumento) de anticipos varios	(14.953)	(3.257)
(Aumento) de inventario de mercaderías	(487.196)	(104.670)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(33.865)	14.911
Disminución de Reckitt & Benckiser	73.418	3.909
Disminución (aumento) de Proveedores	320.340	(26.649)
(Aumento) de impuestos por pagar	(719)	(42.905)
Disminución de sueldos por pagar	4.851	30.287
Disminución (aumento) de provisiones	4.090	(40.632)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(125.126)</u>	<u>113.587</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

VIRUMEC S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 4 de octubre de 1996, el plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. Su capital social está conformado por 19.488 acciones de US \$ 1 cada una.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la importación, exportación, compra-venta, comercialización, distribución de toda clase de bienes de consumo humano, actualmente la Compañía se encuentra comercializando Vinos en botella y en cartón.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los 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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **VIRUMEC S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

f. Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas a un valor equivalente al costo histórico en dólares y no supera al valor de mercado.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

g. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles enseres y equipo de oficina	5%
• Equipo de computación antes del 2002	20%
• Equipo de computación después del 2002	33%
• Vehículos	20%

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

i. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estará gravada a la tasa del 25%.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos de las cuentas por cobrar clientes están compuestos por:

DETALLE	SALDO AL 31/12/03	SALDO AL 31/12/02
Supermercados la Favortia C.A.	94.156	180.300
Richard o' Custer (Cuenca)		47.792
Importadora el Rosado	82.957	52.881
Representaciones Jamsa SA Gyq	79.017	35.550
Distribuidora Brigillsa		24.023
Richard O'Custer (Quito)	10.459	17.979
Distribuidora Urgiles Andrade		15.455
Medez y Asociados Asomen	9.541	15.062
Richard O'Custer (Gyq)		14.627
Servicio Social Fuerza Norte	20.049	14.436
Icco .S.A	29.324	14.275
Abastecimientos Domésticos C.L	13.858	12.314
Distribuidora Magda Espinoza	18.301	10.027
Quifatex Quito	37.104	9.215
Prodispro Cía Ltda.	26.509	9.080
Quifatex Guayaquil	16.467	8.280
Disherv	17.171	7.736
Mega Santa María S.C.C		7.106
Caiva Ramón Vicente	14.982	
Farcomed S.A.	11.230	
Ordoñez Armijos	63.023	
Varios Clientes	249.842	215.199
SALDO FINAL	793.990	711.338

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 de la siguiente manera:

DETALLE	SALDO AL 31/12/03	SALDO AL 31/12/02
Inventario de mercaderías	864.518	445.766
Importaciones en tránsito	96.891	28.447
Provisión baja de inventarios	(24.722)	
SALDO FINAL	936.687	474.213

6. PROVEEDORES

El principal proveedor constituye Reckitt & Benckiser con el cual se mantiene un convenio de distribución de sus productos los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se detallan a continuación:

DETALLE	SALDO AL 31/12/03	SALDO AL 31/12/02
Reckitt & Benckiser	1.066.532	911.222
Varios	240.419	75.389
SALDO FINAL	1.306.951	986.611

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. PRESTAMOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las obligaciones con bancos y terceros se componen de la siguiente manera:

INSTITUCION	DESCRIPCION	SALDO AL 31/12/03	%	SALDO AL 31/12/02	%
Produbanco (1)	Préstamo	50.839	16.9%	188.053	18%
Produbanco	Carta de Crédito			11.493	
Produbanco	Cobranzas	36.441			
Pacífico	Carta de Crédito	61.083		19.691	
Nazira Nader		30.000		50.000	
SALDO FINAL		178.363		269.237	

(1) Crédito garantizado cartera de la Compañía.

8. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la cuenta préstamos accionistas se compone de la siguiente manera:

Detalle	2003	2002
José Iván Gallegos	5.374	59.109
Francisco Páez	3.517	41.497
Felipe Espinosa	561	561
Total	9.452	101.167

9. RESERVA JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

VIRUMEC S.A. debido a que el promedio de antigüedad de los empleados no llega a diez años, no efectúa reserva por este concepto.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula de la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

La conciliación tributaria preparada por la compañía para los períodos 2003 y 2002 se detalla a continuación:

AÑO 2003	
Utilidad del ejercicio	34.775
Menos 15% Participación	5.216
Utilidad después de participación	29.559
Más gastos no deducibles	40.488
Base imponible para el impuesto a la renta	70.047
Impuesto causado	17.512
Menos: Anticipos y retenciones	50.632
Saldo a favor del contribuyente	(33.120)

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO 2002

Utilidad del ejercicio	26.317
Menos 15% Participación	3.948
Utilidad después de participación	22.369
Más gastos no deducibles	10.158
Base imponible para el impuesto a la renta	32.527
Impuesto causado	8.132
Menos: Anticipos y retenciones	49.138
Saldo a favor del contribuyente	(41.006)

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

c) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero y la fecha de preparación de nuestro informe 29 julio del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

VIRUMEC S.A.

1. Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **VIRUMEC S.A.** por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestro informe emitido con fecha diciembre del 2003 correspondiente al período 2002, expresamos una opinión con una salvedad debido a que existió una diferencia entre el saldo del auxiliar de inventarios y el saldo contable, que fue regulado en el periodo 2003.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VIRUMEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

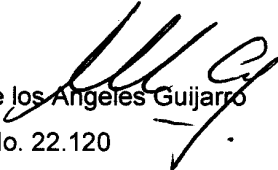
MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **VIRUMEC S.A.**
al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio 29 del 2004
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


Moore Stephens D'Bras Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

VIRUMEC S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos			
Activo corriente			
Caja-bancos		39.925	95.656
Cuentas por cobrar:			
Cientes	4	793.990	711.338
(-) Provisión incobrables		(20.000)	
Documentos por cobrar		19.801	4.165
Anticipos empleados y funcionarios		6.336	(335)
Anticipos varios		36.319	21.703
Inventario de mercaderías	5	936.687	474.213
Impuestos anticipados		117.816	83.951
Cuenta por cobrar Reckitt & Colman			73.418
Total activo corriente		1.930.874	1.464.109
Activo fijo neto			
		29.980	24.472
Gastos anticipados		24.037	12.643
Membresía RSFM		29.700	29.700
Total activo		2.014.592	1.530.924
Pasivos			
Pasivo corriente			
Proveedores	6	1.306.951	986.611
Bancos y otros	7	178.363	269.237
Impuestos por pagar		7.021	7.740
Sueldos por pagar		122.223	100.988
Provisiones por pagar		10.745	6.991
Préstamos de accionistas	8	9.452	101.167
Total pasivo corriente		1.634.755	1.472.734
Total pasivo		1.634.755	1.472.734
Patrimonio de los Accionistas			
		379.837	58.190
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2.014.592	1.530.924

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Estados de resultados

Por los años comprendidos entre del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	2003	2002
Ingresos		
Operacionales		
Ventas	4.871.156	3.731.964
No operacionales		
Descuento en compras	91.954	
Interés ganado	183	194
Otros ingresos	213.878	189.837
Total ventas netas	5.177.170	3.921.995
Costos y Gastos		
Costos		
Costo de ventas	3.987.310	3.085.789
Gastos de venta		
Nómina	136.013	99.487
Beneficios sociales	1.468	3.768
Distribución	203.466	146.437
Movilización y representación	20.206	13.433
Publicidad y propaganda	142	2.106
Comisiones, honorarios, y otros	246.672	167.822
Gastos de ventas vinos	83.024	
Gastos administrativos		
Nómina	66.184	51.421
Beneficios sociales	29.984	22.376
Viajes	19.299	12.693
Honorarios y otros	251.650	250.895
Provisiones	44.721	
Financieros	48.828	29.293
Otros	3.428	10.158
Total costos y gastos	5.142.395	3.895.678
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	34.775	26.317

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.**Estados de evolución del patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	19.488		55.943	785		105.408	181.624
Transferencia a resultados acumulados			105.408			(105.408)	
Participación trabajadores e impuesto a la renta			(41.449)				(41.449)
Transferencia a reserva legal			(6.396)		6.396		
Reserva legal años anteriores			(5.204)		5.204		
Pago de dividendos			(108.302)				(108.302)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta						26.317	26.317
Saldos al 31 de diciembre del 2002	19.488			785	11.600	26.317	58.190
Transferencia a resultados acumulados			26.317			(26.317)	
Participación trabajadores e impuesto a la renta			(12.080)				(12.080)
Transferencia a reserva legal			(1.424)		1.424		
Aportes para futura capitalización		298.952					298.952
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta						34.775	34.775
Saldos al 31 de diciembre del 2003	19.488	298.952	12.814	785	13.024	34.775	379.837

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Estados de flujos del efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	2003	2002
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	4.204.405	3.638.351
Efectivo utilizado en proveedores	(4.373.887)	(3.505.510)
Efectivo utilizado en empleados	(231.165)	(140.659)
Efectivo provisto por otros	275.521	121.405
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(125.126)	113.587
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activo fijo	(12.312)	(4.841)
Efectivo utilizado en en gastos anticipados	(34.656)	(17.089)
Efectivo utilizado en inversiones en compañías		(29.700)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(46.968)	(51.630)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en (provisto por) préstamos bancarios	(90.874)	21.413
Efectivo utilizado en préstamos accionistas	(91.715)	(7.877)
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	298.952	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	116.363	13.536
(Aumento) disminución neto de efectivo	(55.731)	75.493
Efectivo al inicio de los años	95.656	20.164
Efectivo al final de los años	39.925	95.656

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Conciliación entre las utilidades antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

	2003	2002
Utilidades antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	34.775	26.317
Partidas de conciliación entre las utilidades netas y los flujos de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	6.804	4.701
Amortizaciones	23.262	6.027
Provisiones	49.026	
Utilidad Conciliada	113.867	37.045
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución de clientes	(82.652)	240.531
(Aumento) de documentos por cobrar	(15.636)	(1.089)
(Aumento) disminución de anticipos funcionarios y empleados	(6.671)	6.106
(Aumento) de anticipos varios	(14.953)	(3.257)
(Aumento) de inventario de mercaderías	(487.196)	(104.670)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(33.865)	14.911
Disminución de Reckitt & Benckiser	73.418	3.909
Disminución (aumento) de Proveedores	320.340	(26.649)
(Aumento) de impuestos por pagar	(719)	(42.905)
Disminución de sueldos por pagar	4.851	30.287
Disminución (aumento) de provisiones	4.090	(40.632)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(125.126)	113.587

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

VIRUMEC S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 4 de octubre de 1996, el plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. Su capital social está conformado por 19.488 acciones de US \$ 1 cada una.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la importación, exportación, compra-venta, comercialización, distribución de toda clase de bienes de consumo humano, actualmente la Compañía se encuentra comercializando Vinos en botella y en cartón.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los 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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **VIRUMEC S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

f. Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas a un valor equivalente al costo histórico en dólares y no supera al valor de mercado.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

g. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles enseres y equipo de oficina	5%
• Equipo de computación antes del 2002	20%
• Equipo de computación después del 2002	33%
• Vehículos	20%

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

i. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estará gravada a la tasa del 25%.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos de las cuentas por cobrar clientes están compuestos por:

DETALLE	SALDO AL 31/12/03	SALDO AL 31/12/02
Supermercados la Favortia C.A.	94.156	180.300
Richard o'Custer (Cuenca)		47.792
Importadora el Rosado	82.957	52.881
Representaciones Jamsa SA Gyq	79.017	35.550
Distribuidora Brigillsa		24.023
Richard O'Custer (Quito)	10.459	17.979
Distribuidora Urgiles Andrade		15.455
Medez y Asociados Asomen	9.541	15.062
Richard O'Custer (Gyq)		14.627
Servicio Social Fuerza Norte	20.049	14.436
Ikco .S.A	29.324	14.275
Abastecimientos Domésticos C.L	13.858	12.314
Distribuidora Magda Espinoza	18.301	10.027
Quifatex Quito	37.104	9.215
Prodispro Cía Ltda.	26.509	9.080
Quifatex Guayaquil	16.467	8.280
Disherv	17.171	7.736
Mega Santa María S.C.C		7.106
Calva Ramón Vicente	14.982	
Farcomed S.A.	11.230	
Ordoñez Armijos	63.023	
Varios Clientes	249.842	215.199
SALDO FINAL	793.990	711.338

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 de la siguiente manera:

DETALLE	SALDO AL 31/12/03	SALDO AL 31/12/02
Inventario de mercaderías	864.518	445.766
Importaciones en tránsito	96.891	28.447
Provisión baja de inventarios	(24.722)	
SALDO FINAL	936.687	474.213

6. PROVEEDORES

El principal proveedor constituye Reckitt & Benckiser con el cual se mantiene un convenio de distribución de sus productos los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se detallan a continuación:

DETALLE	SALDO AL 31/12/03	SALDO AL 31/12/02
Reckitt & Benckiser	1.066.532	911.222
Varios	240.419	75.389
SALDO FINAL	1.306.951	986.611

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. PRESTAMOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las obligaciones con bancos y terceros se componen de la siguiente manera:

INSTITUCION	DESCRIPCION	SALDO AL 31/12/03	%	SALDO AL 31/12/02	%
Produbanco (1)	Préstamo	50.839	16.9%	188.053	18%
Produbanco	Carta de Crédito			11.493	
Produbanco	Cobranzas	36.441			
Pacífico	Carta de Crédito	61.083		19.691	
Nazira Nader		30.000		50.000	
SALDO FINAL		178.363		269.237	

(1) Crédito garantizado cartera de la Compañía.

8. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la cuenta préstamos accionistas se compone de la siguiente manera:

Detalle	2003	2002
José Iván Gallegos	5.374	59.109
Francisco Páez	3.517	41.497
Felipe Espinosa	561	561
Total	9.452	101.167

9. RESERVA JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

VIRUMEC S.A. debido a que el promedio de antigüedad de los empleados no llega a diez años, no efectúa reserva por este concepto.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula de la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

La conciliación tributaria preparada por la compañía para los períodos 2003 y 2002 se detalla a continuación:

AÑO 2003	
Utilidad del ejercicio	34.775
Menos 15% Participación	5.216
Utilidad después de participación	29.559
Más gastos no deducibles	40.488
Base imponible para el impuesto a la renta	70.047
Impuesto causado	17.512
Menos: Anticipos y retenciones	50.632
Saldo a favor del contribuyente	(33.120)

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO 2002	
Utilidad del ejercicio	26.317
Menos 15% Participación	3.948
Utilidad después de participación	22.369
Más gastos no deducibles	10.158
Base imponible para el impuesto a la renta	32.527
Impuesto causado	8.132
Menos: Anticipos y retenciones	49.138
Saldo a favor del contribuyente	(41.006)

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

c) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero y la fecha de preparación de nuestro informe 29 julio del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.