

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.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **VIRUMEC S.A.** por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestras auditorías.

Realizamos nuestra revisión 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.

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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **VIRUMEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 30, del 2005

Quito, Ecuador

Maria de los Angeles Guijano
C.P.A. No. 22.120 -1-

Moore Stephens D'Brag Auditores As. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

VIRUMEC S.A.**BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos			
Activo corriente			
Caja-bancos		668	39.925
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	840.656	793.990
(-) Provisión incobrables	5	(8.784)	(20.000)
Documentos por cobrar		5.905	19.801
Anticipos empleados y funcionarios		9.236	6.336
Anticipos varios		62.069	36.319
Inventario de mercaderías	6	1.056.524	936.687
Impuestos anticipados		127.951	117.816
Total activo corriente		2.094.227	1.930.874
Activo fijo neto		40.453	29.980
Otros activos			
Gastos anticipados		1	24.037
Otros		29.700	29.700
Total otros activos		29.701	53.737
Total activo		2.164.381	2.014.592
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		95.984	
Proveedores	7	1.239.503	1.306.951
Obligaciones bancarias	8	368.617	178.363
Impuestos por pagar		12.466	7.021
Provisiones por pagar		18.205	10.745
Préstamos de accionistas	9	5.935	9.452
Anticipo de clientes		15.172	
Otras cuentas por pagar		33.763	122.223
Total pasivo corriente		1.789.644	1.634.755
Total pasivo		1.789.644	1.634.755
Patrimonio de los accionistas		374.737	379.837
Total Pasivos y Patrimonio		2.164.381	2.014.592

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LO PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	2004	2003
Ingresos		
Operacionales		
Ventas	5.126.399	4.871.156
(-) Devolución en ventas	(379.070)	
No operacionales		
Descuento en compras	393.158	91.954
Interés ganado		183
Otros ingresos	47.756	213.878
Total ventas netas	5.188.243	5.177.170
Costos y Gastos		
Costos		
Costo de ventas linea general	3.692.797	3.987.310
Costo de ventas agua linda	125.042	
Gastos de venta		
Sueldos y Comisiones	112.782	25.639
Beneficios sociales	26.118	1.468
Personal tercerizado	141.265	110.374
Almacenamiento y transporte	205.445	203.466
Movilización y representación	19.800	20.206
Publicidad y propaganda	115.020	142
Comisiones a terceros y otros	154.889	246.672
Gastos administrativos		
Sueldos	66.487	66.184
Beneficios sociales	29.473	29.984
Personal tercerizado	15.832	29.984
Movilización y representación	13.854	19.299
Honorarios profesionales	75.922	242.695
Depreciaciones y amortizaciones	16.745	8.955
Provisiones		44.721
Financieros	153.774	48.828
Otros	178.339	3.428
Total costos y gastos	5.143.584	5.142.395
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	44.660	34.775
(-) Participación trabajadores	(6.699)	
(-) Impuesto a la renta	(9.490)	
Utilidad neta del ejercicio	28.471	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO **POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003** **(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)**

	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidad neta/ utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002								
		19.488			785	11.800	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
Saldo al 31 de diciembre del 2003								
		19.488	298.952	12.814	785	13.024	34.775	379.837
Transferencia a resultados acumulados				34.775			(34.775)	
Participación trabajadores e impuesto a la renta				(22.728)				(22.728)
Incremento de capital	10	311.762	(298.952)	(12.810)				-
Distribución de dividendos				(10.842)				(10.842)
Transferencia a reserva legal				(1.209)		1.209		-
Utilidad neta del ejercicio							28.471	28.471
Saldo al 31 de diciembre del 2004								
		331.250	-	-	785	14.232	28.471	374.737

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 2004 y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2004	2003
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	4.709.073	4.204.405
Efectivo utilizado en proveedores	(4.449.621)	(4.373.887)
Efectivo utilizado en empleados	(340.252)	(231.165)
Efectivo utilizado en otros	(209.406)	275.521
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(290.207)</u>	<u>(125.126)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activo fijo	(20.928)	(12.312)
Efectivo utilizado en en gastos anticipados		(34.656)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(20.928)</u>	<u>(46.968)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	190.254	(90.874)
Efectivo utilizado en préstamos accionistas	(3.517)	(91.715)
Efectivo utilizado en pago de dividendos accionistas	(10.842)	298.952
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>175.895</u>	<u>116.363</u>
Disminución neta de efectivo	(135.240)	(55.731)
Efectivo al inicio de los años	39.925	95.656
Efectivo al final de los años (incluye sobregiros bancarios)	<u>(95.315)</u>	<u>39.925</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Conciliación entre la utilidad neta/utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo utilizados en actividades de operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2004	2003
Utilidad neta/ utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	28.470	34.775
Partidas de conciliación entre la utilidad neta/ utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo utilizados en actividades de operación		
Depreciaciones	10.455	6.804
Amortizaciones	5.840	23.262
Provisiones	9.442	49.026
Participación trabajadores	6.699	
Impuesto a la renta	9.490	
Utilidad Conciliada	70.396	113.867
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución de clientes	(57.882)	(82.652)
Disminución (aumento) de documentos por cobrar	13.896	(15.636)
(Aumento) disminución de anticipos funcionarios y empleados	(2.900)	(6.671)
(Aumento) disminución de anticipos varios	(25.413)	(14.953)
(Aumento) disminución de inventario de mercaderías	(119.837)	(487.196)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(19.626)	(33.865)
Disminución de recliitt y Benckiser		73.418
Disminución (aumento) de gastos anticipados	18.196	
Disminución de proveedores	(67.448)	320.340
Aumento de impuestos por pagar	5.445	(719)
Disminución otras cuentas por pagar	(88.460)	4.851
Aumento (disminución) de anticipos de clientes	5.730	
Aumento (disminución) de provisiones	425	4.090
Disminución de participación trabajadores	(22.728)	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(290.207)	(125.126)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS 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 asciende a USD \$331.250 conformado por 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 además comercializa 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.

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 otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y 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. Inventarios

El costo de los inventarios de la línea de suministros y vinos comprende el costo de adquisición en dólares.

El costo de la línea de agua se determina por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares de acuerdo con lo establecido en la Nec 17. Los adquiridos desde marzo del 2000 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.

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	10%
• 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 2004 y 2003, los saldos de las cuentas por cobrar clientes están compuestos por:

DETALLE	SALDO AL 31/12/04	SALDO AL 31/12/03
Abastecimientos Domésticos C.L	9,692	13,858
Calva Ramón Vicente		14,982
Difromer S.A.	10,588	
Disherv		17,171
Disherlag	10,213	
Dirección de Bienestar	8,459	
Distribuidora Brigillsa	9,144	
Distribuidora Magda Espinoza	11,296	18,301
Distribuidora Páez Maldonado	14,828	
Farcomed S.A.	11,539	11,230
Icco .S.A	14,864	29,324
Importadora el Rosado	109,336	82,957
Jorge Rodrigo de la Cruz	8,868	
Mendez y Asociados Asomen	28,953	9,541
Mega Santa María S.C.C	5,852	
Ordoñez Armijos	85,602	63,023
Oresa S.A.	22,816	
Prodispro Cía Ltda.		26,509
Quifatex Guayaquil	7,316	16,467
Quifatex Quito	11,239	37,104
Representaciones Jamsa SA Gyq	3,307	79,017
Richard O'Custer (Quito)	11,109	10,459
Servicio Social Fuerza Norte	24,744	20,049
Supermercados la Favortia C.A.	149,276	94,156
Susana Montalvo Aparici	10,992	
Varios	260,623	249,842
SALDO FINAL	840,656	793,990

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para las cuentas de dudoso cobro se detalla a continuación:

	MONTO
Saldo al 31 de diciembre del 2003	20.000
Bajas del período	11.216
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>8.784</u>

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. INVENTARIOS

El saldo de inventarios está constituido al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la siguiente manera:

DETALLE	SALDO AL 31/12/04	SALDO AL 31/12/03
Inventario de mercaderías (*)	995.076	864.518
Importaciones en tránsito	61.448	96.891
Provisión baja de inventarios		(24.722)
SALDO FINAL	1.056.524	936.687

(*) La compañía mantiene prendas comerciales sobre la mercadería que posee, por un monto de US \$ 193.035 entregadas al Produbanco

7. 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 2004 y 2003 se detallan a continuación:

DETALLE	SALDO AL 31/12/04	SALDO AL 31/12/03
Reckitt & Benckiser	1.218.992	1.066.532
Varios	20.511	240.419
SALDO FINAL	1.239.503	1.306.951

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

INSTITUCION	DESCRIPCION	SALDO AL 31/12/04	%	SALDO AL 31/12/03	%
Produbanco (1)	Préstamo	68.594	13.5%	50.839	16.9%
Produbanco (1)	Préstamo	15.232	14.7%		
Produbanco (1)	Préstamo	50.000	12%		
Produbanco (1)	Préstamo	137.076	12.1%		
Produbanco (1)	Préstamo	38.000	12%		
Produbanco	Carta de Crédito	32.360			
Produbanco	Cobranzas			36.441	
Pacífico	Carta de Crédito	24.027		61.083	
Nazira Nader				30.000	
Intereses		3.328			
SALDO FINAL		368.617		178.363	

(1) Crédito garantizado con cartera de la Compañía.

9. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la cuenta préstamos accionistas se compone de la siguiente manera:

Detalle	2004	2003
José Iván Gallegos	5.374	5.374
Francisco Páez		3.517
Felipe Espinosa	561	561
Total	5.935	9.452

10. AUMENTO DE CAPITAL

VIRUMEC S.A., procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2004 con fecha de inscripción en el registro mercantil el 2 de abril del 2004 por US \$311.762, el incremento de capital fue con los saldos de las cuentas aporte para futura capitalización por US \$298,952 y resultados acumulados por US \$12.810 quedando un capital de US \$ 331.250

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. 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.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

Adicionalmente, dicho Código también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

12. 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.

13. 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.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

14. 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 los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para se detalla a continuación:

AÑO 2004	
Utilidad del ejercicio	44.660
Menos 15% Participación	6.699
Utilidad después de participación	37.961
Más gastos no deducibles	-
Base imponible para el impuesto a la renta	37.961
Impuesto causado	9.490
Menos: Anticipos y retenciones	44.659
Saldo a favor del contribuyente	(35.169)

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)

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

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.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe al 30 de marzo del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.