

Informe de los Auditores Externos Independientes

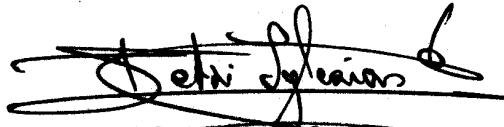
A los socios de

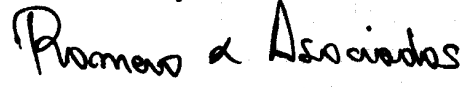
Provital del Ecuador Provitalc Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Provital del Ecuador Provitalc Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los Socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, sobre esos estados financieros, en base a nuestras auditorías.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda 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. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 2003, no hemos recibido la respuesta a la carta de confirmación enviada a los abogados de la Compañía requiriendo información sobre litigios iniciados a favor o en contra de la Compañía. Debido a esta situación, no es posible establecer si es requerida una provisión o información que deba revelarse en las notas a los estados financieros adjuntos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, de existir, que habrían sido considerados como necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Provital del Ecuador Provitalc Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Audidores independientes

5. Tal como se menciona en la *Nota 1* adjunta a los estados financieros, la Compañía ha realizado la totalidad de sus compras a la Compañía Unilever Andina Jabonería Nacional S.A.


Betzi O. Iglesias - Socia
RNC No. 21333


SC - RNAE No. 056

16 de Abril de 2004
Quito, Ecuador

Provitales del Ecuador Provitaltec Cía. Ltda.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Ventas netas	\$ 5,813,645	\$ 5,907,123
Costo de ventas	(5,128,951)	(5,150,499)
Utilidad bruta	684,694	756,624
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	(386,857)	(370,644)
Gastos de administración	(356,402)	(310,943)
	(743,259)	(681,587)
(Pérdida) utilidad en operaciones	(58,565)	75,037
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(41,506)	(47,024)
Pérdida en venta de activos fijos	-	(40,306)
Otros ingresos	-	30,487
	(41,506)	(56,843)
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(100,071)	18,194
Participación de trabajadores (Nota 10)	-	(2,729)
Impuesto a la renta (Nota 10)	-	(14,975)
		(17,704)
(Pérdida) utilidad neta	\$ (100,071)	\$ 490

Véanse las notas adjuntas.

Provitales del Ecuador Provitalc Cía. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación de Activos Fijos	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 4,000	\$ 30	\$ 1,386	\$ -	\$ 35,036	\$ 39,770	\$ 80,222
Apropiación	-	-	1,988	-	-	(1,988)	-
Reserva por valuación de activos fijos	-	-	-	12,366	-	-	12,366
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(25,000)	(25,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	490	490
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	4,000	30	3,374	12,366	35,036	13,272	68,078
Aportes para futuras capitalizaciones	-	47,662	-	-	-	-	47,662
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(100,071)	(100,071)
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	\$ 4,000	\$ 47,692	\$ 3,374	\$ 12,366	\$ 35,036	\$ (86,799)	\$ 15,669

Véanse las notas adjuntas.

Provitaes del Ecuador Provitaec Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 5,966,846	\$ 5,740,560
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,752,529)	(5,528,063)
Impuesto a la renta	(6,102)	(13,257)
Participación de trabajadores	(3,270)	(9,357)
Intereses pagados	(29,537)	(31,452)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	175,408	158,431
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(27,031)	(30,305)
Venta de activos fijos	-	20,943
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(27,031)	(9,362)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones bancarias	(182,603)	(119,831)
Aportes para futuras capitalizaciones	47,662	-
Dividendos pagados	-	(25,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(134,941)	(144,831)
Aumento neto de caja y bancos	13,436	4,238
Caja y bancos al inicio del año	118,822	114,584
Caja y bancos al final del año	\$ 132,258	\$ 118,822
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta del año	\$ (100,071)	\$ 490
Ajustes por:		
Provisión para cuentas incobrables	7,760	
Depreciación	37,766	30,840
Baja de activo fijo	322	40,306
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	(54,223)	71,636
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	153,201	(166,563)
Aumento de inventarios	(5,457)	(155,079)
Disminución (aumento) de gastos anticipados	7,138	(1,489)
Disminución de cargos diferidos	2,585	-
Disminución de documentos por pagar	-	(50,106)
Aumento de cuentas por pagar	72,681	472,357
Disminución de pasivos acumulados	(517)	(12,325)
	\$ 175,408	\$ 158,431

Véanse las notas adjuntas.

Provitales del Ecuador Provitaltec Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2003 y 2002

1. Operaciones

La Compañía fue constituida el 22 de Marzo de 1999. Sus actividades están relacionadas con la comercialización de productos de consumo masivo. El objetivo social de la Compañía es la compra-venta, representación, consignación y distribución de alimentos para consumo humano y animal, abarros en general, electrodomésticos y otros.

Durante los años terminados al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, la totalidad de las compras de la Compañía se realizaron a la compañía Unilever Andina Jabonería Nacional S.A.

Los índices de inflación, relacionados con la economía ecuatoriana, en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2003	6%
2002	9%
2001	22%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados, aspecto requerido por las normas internacionales de contabilidad.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Provitales del Ecuador Provitalc Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 15 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventario de Mercadería

Están registrados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición, excepto vehículos que incluyen costos de reavalúo en base al cálculo efectuado por un evaluador independiente. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina y comunicación	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Instalaciones y adecuaciones	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos representan principalmente los gastos incurridos por la Compañía, hasta la fecha de inicio de sus operaciones. Los cargos diferidos se amortizan en cinco años en base al método de línea recta a razón del 20% anual. La amortización se registra en los resultados del año.

Obligaciones por Pagar

Las obligaciones por pagar están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

Documentos por Pagar

Los documentos por pagar están registrados al costo de adquisición de estas obligaciones, considerando que fueron recibidas.

Provitaes del Ecuador Provitaec Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras realizadas y otras cuentas por pagar, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reserva por Valuación de Activos Fijos

Incluye el efecto neto producido por los ajustes de valuación, efectuado a valor de mercado, de los vehículos de la Compañía.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o simplemente para compensar pérdidas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga (*Ver Nota 10*).

Provitales del Ecuador Provitaltec Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta de 2002 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando la propiedad de los bienes se transfiere al comprador.

Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gastos en el período en que se incurren.

Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se registran considerando los términos pactados entre las partes, que son los mismos que se usan con terceros.

Las cuentas por cobrar y pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Cientes	\$ 181,165	\$ 309,484
Compañías relacionadas y socios	17,493	40,356
Crédito tributario	4,471	13,047
Impuestos por cobrar	8,399	4,645
Empleados	2,103	6,412
Otras cuentas por cobrar	13,261	6,149
Provisión para incobrables	(12,470)	(4,710)
	<u>\$ 214,422</u>	<u>\$ 375,383</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

Provitales del Ecuador Provitaltec Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2003	2002
	(US Dólares)	
Saldos iniciales	\$ 4,710	\$ 4,710
Provisiones del año	7,760	-
Saldos finales	\$ 12,470	\$ 4,710

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y socios no tienen fecha específica de vencimiento y son como sigue:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Provecosta Cía. Ltda.	\$ 7,620	\$ 23,055
Disierra Cía. Ltda.	-	16,366
Profesional Human Cía. Ltda.	-	935
Socios	9,873	-
	\$ 17,493	\$ 40,356

4. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, durante el año terminado al 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31, 2001		Valuación de Activos Fijos		Saldos a Diciembre 31, 2002		Transferen- cias		Saldos a Diciembre 31, 2003
	Adiciones			Venta	Adiciones			Venta	
	(US Dólares)								
Vehículos	\$ 211,596	\$ 6,868	\$ 16,087	\$ (103,495)	\$ 131,056	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 131,056
Muebles y enseres	12,976	1,264	-	-	14,240	3,008	(8,578)	-	8,670
Equipos de oficina y de comunicación	5,068	4,220	-	(356)	8,932	4,524	8,578	(440)	21,594
Equipo de computación	18,973	5,345	-	-	24,318	19,499	-	-	43,817
Instalaciones y adecuaciones	-	12,608	-	-	12,608	-	-	-	12,608
Depreciación acumulada	(51,459)	(30,840)	(3,721)	42,602	(43,418)	(37,766)	-	118	(81,066)
	\$ 197,154	\$ (535)	\$ 12,366	\$ (61,249)	\$ 147,736	\$ (10,735)	\$ -	\$ (322)	\$ 136,679

Provitales del Ecuador Provitalc Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Activos Fijos (continuación)

Sobre los vehículos, la Compañía ha constituido prenda industrial para garantizar obligaciones bancarias. *Ver Nota 11.*

5. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre de 2002, están constituidas por un préstamo con el Banco del Pichincha por US\$ 20,000 con vencimiento en Junio de 2003 y devenga una tasa de interés anual del 16%.

6. Documentos por Pagar

Los documentos por pagar al 31 de Diciembre, son como sigue:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Préstamos con terceros	\$ -	\$ 150,000
Proauto C.A.	-	12,557
Otros	-	46
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 162,603</u>

Los préstamos con terceros no tienen fecha específica de vencimiento y generan un interés del 12.5% anual.

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, son como sigue:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Unilever Andina Jabonería Nacional S.A.	\$ 726,254	\$ 639,068
Compañía relacionada – Inmobiliaria Probienes Cía. Ltda.	125,852	60,249
Impuestos retenidos	7,738	14,550
Empleados	5,381	16,492
Socios	-	47,085
Otras	10,952	26,052
	<u>\$ 876,177</u>	<u>\$ 803,496</u>

Provitales del Ecuador Provitalc Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a la compañía relacionada Inmobiliaria Probiene Cía. Ltda., no tienen fecha específica de vencimiento, no devengan intereses y corresponde a valores pendientes de pago por el arrendamiento de vehículos.

Al 31 de Diciembre de 2002, las cuentas por pagar a socios no devengan intereses, ni tienen plazos específicos de vencimiento.

8. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados, durante los años terminados al 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
Saldos a Diciembre 31, 2001	\$ 6,684	\$ 4,383	\$ 9,898	\$ 13,477	\$ 34,442
Provisiones	33,367	30,370	2,729	5,882	72,348
Pagos	(29,057)	(31,452)	(9,357)	(13,257)	(83,123)
Saldos a Diciembre 31, 2002	10,994	3,301	3,270	6,102	23,667
Provisiones	60,869	26,236	-	-	87,105
Pagos	(48,713)	(29,537)	(3,270)	(6,102)	(87,622)
Saldos a Diciembre 31, 2003	\$ 23,150	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 23,150

9. Capital Pagado

El capital pagado está constituido por 100,000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una.

Con fecha 12 de Noviembre de 2003, los socios de la Compañía resuelven realizar un aumento de capital de la Compañía por US\$ 96,000, fijando de este modo el Capital de la Compañía en US\$ 100,000. Este aumento se realiza mediante la capitalización de las cuentas reserva de capital por US\$ 35,036 y resultados acumulados US\$ 13,272, así como con la compensación de créditos por US\$ 30 y con la cuenta aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 47,662.

La escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía, fue inscrita en el registro Mercantil del cantón Quito, el 2 de Abril de 2004.

Provitales del Ecuador Provitaltec Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2003 debido a los resultados obtenidos por la Compañía, no se calculó impuesto a la renta por el año terminado en esa fecha.

Al 31 de Diciembre de 2002, para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 44,434 y se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 9,093.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2003 y 2002, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%.

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 1999 a 2003.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 ha prescrito.

11. Garantías

Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, la Compañía ha recibido una garantía bancaria por US\$ 160,000 del Banco Bolivariano (Produbanco en el 2002), para responder exclusivamente por la compra de mercadería efectuada a Unilever Andina Jabonería Nacional S.A.. Esta garantía es válida por un plazo de 179 días a partir del 7 del Noviembre de 2003 (360 días a partir del 28 de Noviembre de 2002 en 2002).

Adicionalmente, los vehículos de propiedad de la Compañía garantizan obligaciones bancarias contraídas con Produbanco por US\$56,900.
