



Guayaquil: Dirección Urdesa Norte-Ave. 3era. No. 229 y Calle 5ta
Casilla 5740 – Telef. 830-418
Manta: Av. 4 de Noviembre entre calles 297 y 299
Telef. 923-808

Fernando Losada Garcia
AUDITOR EXTERNO
Reg. Auditor Externo
SC-RNAE 228
Auditor CAE
Aut. 1066 CAE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA

Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.** al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas de las evidencias que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.** al 31 de diciembre de 2001 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


ABG. FERNANDO LOSADA G.
SC-RNAE 0228

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
En Dolares Americanos

| | <u>NOTAS</u> | <u>Die-31</u> <u>2001</u> |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| ACTIVO CORRIENTE: | | |
| Caja - Bancos | 3 | 5,816.75 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 597,757.42 |
| (-)Provisiòn Cuentas Incobrables | | -11,212.58 |
| Inventario | 7 | 318,633.81 |
| Impuestos Anticipados | 5 | 18,938.58 |
| Otros Activos Corrientes | | <u>11,299.77</u> |
| Total del Activo Corriente | | 941,233.75 |
| | | |
| ACTIVO FIJO | 6 | |
| Terreno | | 12,085.22 |
| Construcciones en Curso | | 3,088.73 |
| Edificios e Instalaciones | | 70,321.05 |
| Vehiculos | | 37,845.13 |
| Muebles y Ens. y Equip.de Oficina | | 75,035.24 |
| Otros activos fijos | | <u>5,712.98</u> |
| Total de costo | | 204,088.35 |
| | | |
| Depreciacion Acumulada | | -110,606.93 |
| Total de Activo Fijo | | <u>93,481.42</u> |
| | | |
| ACTIVOS DIFERIDOS | 8 | |
| Seguros Pagados por Anticipados | | 6,664.83 |
| Otros Gastos Anticipados | | <u>800.00</u> |
| Total de Activos Diferidos | | 7,464.83 |
| | | |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u><u>1,042,180.00</u></u> |

Ver notas a los Estados Financieros

| | <u>NOTAS</u> | <u>Dic-31 2001</u> |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por pagar | 9 | 460,266.07 |
| Provisiones Sociales por Pagar | 10 | 54,934.35 |
| Obligaciones, IESS e Impuestos | 11 | 11,001.37 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 30,142.09 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | <u>556,343.88</u> |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | |
| Cuentas por Pagar Accionistas | | 183,861.40 |
| TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | | <u>183,861.40</u> |
| TOTAL DE PASIVOS | | <u><u>740,205.28</u></u> |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 12 | 29,480.00 |
| Reserva Legal | | 2,031.03 |
| Reserva de Capital | | 133,200.45 |
| Utilidad del Ejercicio | | 137,263.24 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>301,974.72</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u><u>1,042,180.00</u></u> |

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
En Dolares Americanos

| | Dic-31 2001 |
|--|------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | |
| VENTAS NETAS | 6,199,820.85 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 6,199,820.85 |
| | |
| COSTO DE VENTAS | -5,641,936.98 |
| UTILIDAD BRUTA | 557,883.87 |
| | |
| GASTOS DE OPERACIÓN | |
| | |
| Gastos Administrativos | -282,758.86 |
| Gastos de Ventas | -370,997.61 |
| Gastos Financieros | -3,730.40 |
| TOTAL GASTOS DE OPERAC.ADM Y VTAS | -657,486.87 |
| | |
| OTROS INGRESOS | |
| | |
| Interese Ganados | 6,578.87 |
| Ingreso en ventas de Activos | 41,835.91 |
| Otros Ingresos | 188,451.46 |
| TOTAL OTROS INGRESOS | 236,866.24 |
| | |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | 137,263.24 |
| | |
| 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES | - 20,589.49 |
| 15% IMPUESTO A LA RENTA | - 17,501.06 |
| | |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA | 99,172.69 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
En Dolares Americanos

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|---|---------------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 137,263.24 |
| Ajustes para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación: | |
| Depreciaciones, Amortizaciones | 22,681.96 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | |
| Disminución en las Cuentas por Cobrar | 36,289.40 |
| Aumento en Inventarios | -22,486.89 |
| Aumento en los Pagos Anticipados | -7,464.83 |
| Aumento en Otros Activos | -5,238.35 |
| Disminución en Cuentas por Pagar | -473,301.00 |
| Aumento Obligaciones a largo plazo | 82,948.41 |
| Disminución de Otros Pasivos | -2,598.16 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de Operación | <u><u>-231,906.22</u></u> |

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|---|--------------------------|
| Adiciones de Activos Fijos | -73,307.12 |
| Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión | <u><u>-73,307.12</u></u> |

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--|-------------------------------|
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u><u>-</u></u> |
| Disminución en efectivo y equivalentes | 33,728.72 |
| Efectivo al principio del período | 39,545.47 |
| Efectivo al final del período | <u><u>5,816.75</u></u> |

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
En Dolares Americanos

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserv.Reval del Patrimonio</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reexpresion Monetaria</u> | <u>Utilidad del Ejercicio</u> |
|---|-----------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2001 | 29,480.00 | 115,799.28 | - | 2,031.03 | 4,041.96 | 131,464.94 |
| Cambios efectuados: | | | | | | |
| Ajustes y Transferencias | - | -115,799.28 | 133,200.45 | - | -4,041.96 | -131,464.94 |
| Utilidad del Ejercicio | - | - | - | - | - | 137,263.24 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 29,480.00 | - | 133,200.45 | 2,031.03 | - | 137,263.24 |

**DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida el 17 de Diciembre de 1977, en la ciudad de Manta provincia de Manabí – Ecuador y su actividad principal es la Distribución de Productos Farmacéuticos, Alimentos Industrializados, aceites vegetales, productos de tocador, higiene personal y Productos de Consumo Masivo en General.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Propiedades.- Están registradas al costo y son depreciadas aplicando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|--------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de Oficina | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |

Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos y los egresos incurridos por mejoras de importancia se capitalizan.

Ingresos.- Son registrados en función del principio de realización.

Costos y Gastos.- Son reconocidos en función del principio del devengado.

3.- CAJA - BANCOS

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|--------------------|--------------------------|
| | (Dólares) |
| Caja General | 33,188.82 |
| Cuentas Corrientes | -27,372.07 |
| TOTAL | <u>5,816.75</u> |

4.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|-------------------------------|--------------------------|
| | (Dólares) |
| Cuentas por Cobrar Manta | 323,566.14 |
| Cuentas por Cobrar Suc. Manta | 11,201.27 |
| Cuentas por Cobrar Suc. Quito | 262,990.01 |
| TOTAL | <u>597,757.42</u> |

5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|---|-------------------------|
| | (Dólares) |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 12,896.94 |
| Crédito Tributario (Retención en la Fuente) | 6,041.64 |
| TOTAL | <u>18,938.58</u> |

6.- ACTIVOS FIJOS

Los bienes de Activos fijos han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinadas a base del metodo de linea recta, de acuerdo a la vida util de los bienes y de acuerdo a las Normas de Contabilidad vigentes en el pais.

Ver cuadro de los movimientos de Activo fijos que ha tenido durante el año 2001.

| | Saldo al 31/12/00 | Adiciones | Deducciones | Saldo al 31/12/01 |
|---------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Terreno | 12,085.22 | - | - | 12,085.22 |
| Edificios Instalaciones | 54,999.24 | 15,321.81 | - | 70,321.05 |
| Construcciones en Curso | - | 3,088.73 | - | 3,088.73 |
| Vehiculos | 17,974.70 | 19,870.43 | - | 37,845.13 |
| Mueb.y Ens.y Equip.de Of. | 37,863.74 | 37,171.50 | - | 75,035.24 |
| Otros Activos Fijos | 7,858.55 | - | -2,145.57 | 5,712.98 |
| TOTAL DEL COSTO | 130,781.45 | 75,452.47 | -2,145.57 | 204,088.35 |
| (-) Deprc. Acumulada | -87,924.97 | -22,681.96 | - | -110,606.93 |
| TOTAL | <u>42,856.48</u> | <u>52,770.51</u> | <u>-2,145.57</u> | <u>93,481.42</u> |

7.- INVENTARIOS

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|-----------------------|--------------------------|
| | (Dólares) |
| Inventario Manta | 224,859.74 |
| Inventario Suc. Manta | 10,243.17 |
| Inventario Suc. Quito | 83,530.90 |
| TOTAL | <u><u>318,633.81</u></u> |

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|---------------------------------|------------------------|
| | (Dólares) |
| Seguros Pagados por Anticipados | 6,664.83 |
| Otros Gastos Anticipados | 800.00 |
| TOTAL | <u><u>7,464.83</u></u> |

9.- CUENTAS POR PAGAR

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|--------------------|--------------------------|
| | (Dólares) |
| Acreeedores Varios | 460.266.07 |
| TOTAL | <u>460.266.07</u> |

10.- PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|----------------------------------|-------------------------|
| | (Dólares) |
| Beneficios por Pagar | 4.938.05 |
| Fondo de Reserva | 5.496.30 |
| Provisiòn de Jubilaciòn Patronal | 44.500.00 |
| TOTAL | <u>54.934.35</u> |

11.- OBLIGACIONES, IESS E IMPUESTOS

| | <u>Dic. 31/01</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|
| | (Dólares) |
| IESS | 3.918.41 |
| Obligaciones con la Admin. Tributaria | 7.082.96 |
| TOTAL | <u>11.001.37</u> |

12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital Autorizado de la compañía consiste en acciones por un valor de USD \$ 29.480.00 (VEINTI NUEVE MIL CUATROCIENTOS OCHENTA DOLARES NORTE AMERICANOS) que se encuentran suscritos y pagados en su totalidad.

13.-IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPAC. TRABAJADORES

El movimiento de Provisiones y Aplicaciones del Impuesto a la Renta por el año 2001, fue el siguiente:

Conciliación Tributaria:

| | | |
|--|--------|-------------------------|
| Utilidad del Ejercicio | USD \$ | 137.263.24 |
| 15% Participación Trabajadores | | (20.589.49) |
| Base Imponible para el Impuesto a la Renta | | <u>116.673.75</u> |
| 15% Impuesto a la Renta | | (17.501.06) |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | <u><u>99,172.69</u></u> |

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía se acogerá al Art. 23 de la Ley de Reforma Tributaria promulgada en el Registro Oficial No. 325 del 14 de Mayo del 2001 y reformativo del Art. No. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que las sociedades pueden reinvertir las utilidades y que podrán beneficiarse con la reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente Aumento de Capital.

A la fecha de elaboración de este informe no han existido otros eventos subsecuentes que pudieren afectar significativamente la situación financiera de la compañía.
