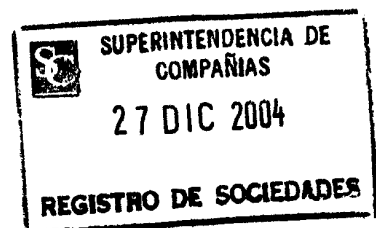


INFORME DE AUDITORIA

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA.

AÑO 2003

**ABG. FERNANDO G. LOSADA G.
AUDITOR EXTERNO
SC – RNAE No. 228**





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

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

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 2003 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 2003 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 2003
En Dolares Americanos

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2002</u>	<u>Dic-31</u> <u>2003</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	2.674,06	58.153,04
Cuentas por cobrar	4	617.942,36	676.007,91
(-)Provisiòn Cuentas Incobrables		-17.392,14	-22.798,55
Inventario	5	313.380,78	330.553,20
Préstamos empleados		13.134,91	17.682,27
Impuestos Anticipados	6	18.862,22	80.201,13
Otras Cuentas por Cobrar	7	176.718,63	61.068,31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.125.320,82	1.200.867,31
ACTIVO FIJO	9		
Terreno		-	85,22
Construcciones en Curso		149.707,38	1.796,67
Edificios e Instalaciones		100.408,80	240.301,44
Vehículos		103.270,08	117.901,46
Muebles y Ens. y Equip.de Oficina		127.051,48	144.324,33
Maquinarias y Equipos		15.776,39	15.956,71
Software		4.219,96	4.219,96
Otros activos fijos		33.095,69	33.095,69
Total de costo		533.529,78	557.681,48
Depreciación Acumulada		-213.413,28	-244.929,01
TOTAL ACTIVO FIJO		320.116,50	312.752,47
ACTIVOS DIFERIDOS	8		
Seguros Pagados por Anticipados		8.205,25	8.468,20
Otros Gastos Anticipados		-	-
Intereses Prestamo Bco P. Corto P		1.517,99	-
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		9.723,24	8.468,20
ACTIVO A LARGO PLAZO			
Interes Prestamo Bco Pichincha		463,67	-
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO		463,67	-
TOTAL DE ACTIVOS		1.455.624,23	1.522.087,98

Ver notas a los Estados Financieros

		NOTAS	
		Dic-31	Dic-31
		2002	2003
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	10	38.275,76	669.548,85
Préstamos Bancarios por Pagar	11	217.593,03	126.961,98
Sueldos y Provisiones Sociales por Pagar	12	21.915,24	13.435,98
Obligaciones,IESS e Impuestos	12	27.991,69	59.329,33
Préstamos Sucursales	13	-	104.771,94
Otras Cuentas por Pagar		660.680,16	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		966.455,88	974.048,08
PASIVO A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Accionistas		164.282,05	185.423,79
Reserva para Jubilaciones		44.500,00	44.500,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		208.782,05	229.923,79
TOTAL DE PASIVOS		1.175.237,93	1.203.971,87
PATRIMONIO			
Capital Social	14	121.336,00	121.336,00
Reserva Legal		6.865,58	7.454,14
Reserva de Capital		133.200,45	133.200,45
Utilidad no Distribuida		0,40	0,40
Utilidad del Ejercicio		18.983,87	56.125,12
TOTAL PATRIMONIO		280.386,30	318.116,11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.455.624,23	1.522.087,98

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dolares Americanos

	Dic-31 2002	Dic-31 2003
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS	7.328.726,94	8.013.888,26
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	7.328.726,94	8.013.888,26
 COSTO DE VENTAS	 -6.613.656,96	 -7.251.970,95
UTILIDAD BRUTA	715.069,98	761.917,31
 GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Administrativos	-286.520,29	-332.062,24
Gastos de Ventas	-561.576,15	-600.564,88
Gastos Financieros	-9.892,19	-59.079,39
TOTAL GASTOS DE OPERAC.ADM Y VTAS	-857.988,63	-991.706,51
 OTROS INGRESOS		
Intereses Ganados	2.017,57	1.358,91
Ingresos en ventas de Activos	15.643,11	-
Otros Ingresos	144.241,84	284.555,41
TOTAL OTROS INGRESOS	161.902,52	285.914,32
 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	18.983,87	56.125,12

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dolares Americanos

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad No Distribuida</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>
Saldos al 1 de enero del 2003	121.336,00	133.200,45	6.865,58	0,40	18.983,87
Cambios efectuados:					
Ajustes y Transferencias	-	-	588,56	-	-18.983,87
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	56.125,12
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>121.336,00</u>	<u>133.200,45</u>	<u>7.454,14</u>	<u>0,40</u>	<u>56.125,12</u>

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dolares Americanos

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del Ejercicio	56.125,12
Ajustes para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	
Depreciaciones, Amortizaciones	31.515,73
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en las Cuentas por Cobrar	-58.065,55
Aumento en Inventario	-17.172,42
Aumento en los Pagos Anticipados	-61.338,91
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	111.102,96
Disminución en Otros Activos	1.718,71
Aumento en Cuentas por Pagar	631.273,09
Disminución en Provisiones Sociales por Pagar	-8.479,26
Aumento Obligaciones, IESS e Impuestos	31.337,64
Disminución en Otros Pasivos	-555.908,22
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	21.141,74
 Efectivo neto utilizado en actividades de Operación	 <u><u>183.250,63</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de Activos Fijos	-24.151,70
 Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión	 <u><u>-24.151,70</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en Préstamos Bancarios	-90.631,05
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	 <u><u>-90.631,05</u></u>
 Aumento en efectivo y equivalentes	 55.478,98
 Efectivo al principio del período	 2.674,06
 Efectivo al final del período	 <u><u>58.153,04</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas en Dólares)

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-

La compañía fue constituida el 17 de Diciembre de 1976, en la ciudad de Manta provincia de Manabí – Ecuador y su actividad principal es la Distribución de Productos de Consumo masivo, Productos Farmacéuticos, Alimentos Industrializados, aceites vegetales, productos de tocador, higiene personal y además la fabricación de Papel u otros usos gráficos, impreso, cortado o perforado.

NOTA2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

a) Base de Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

b) 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.

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

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

NOTA 3.- CAJA – BANCOS.

La cuenta Caja – Banco al 31 de Diciembre del 2003 refleja los siguientes saldos:

		<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
CAJA:		46,501.59
Caja General	46,121.59	
Caja Chica	380.00	
BANCOS:		11,651.45
Pichincha	(28,534.30)	
Citibank	(0.34)	
Bolivariano	6,890.69	
Guayaquil	33,295.40	
TOTAL		<u>58,153.04</u> =====

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están representadas por los siguientes valores:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Cientes Manta Principal	424,187.58
Cientes Manta Sucursal	18,713.30
Cientes Quito Sucursal	233,107.03
TOTAL	<u>676,007.91</u> =====

NOTA 5.- INVENTARIOS.

La cuenta de Inventarios al 31 de Diciembre del 2003 consta de los siguientes valores:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Inventario Manta Of. Principal	162,950.69
Inventario Manta Of. Sucursal	10,683.17
Inventario Quito Of. Sucursal	156,919.34
TOTAL	<u>330,553.20</u> =====

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.

La cuenta Impuestos Anticipados al 31 de Diciembre del 2003 corresponde a:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Retenciones del Impuesto a la Renta (a)	29,044.09
IVA Compras	36,659.97
Crédito Tributario	14,497.07
TOTAL	<u>80,201.13</u> =====

(a) Corresponde a valores de Retenciones en la Fuente a favor de la compañía.

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre del 2003, la Cuenta Otras Cuentas por Cobrar
Corresponden a:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Cuentas por Cobrar Sucurs. Manta	155.12
Cuentas por Cobrar Div. Papelera	29,006.64
Anticipos Varios	2,248.62
Otras Cuentas por Cobrar	29,657.93
TOTAL	<u>61,068.31</u> =====

NOTA 8.- ACTIVOS DIFERIDOS.

Al 31 Diciembre del 2003, los Activos Diferidos están constituido por:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Seguros Manta	5,989.40
Seguros Quito	2,478.80
TOTAL	<u>8,468.20</u> =====

* Corresponden a valores por concepto de Seguro por Anticipado de Accidentes, Incendio, Robo, Vehículos, Fidelidad, Rotura de Maquinarias, Equipos Electrónicos, Transportes y Riesgos especiales.

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS.

Los bienes de Activos Fijos han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinada a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigentes en el país.

Las Cuentas de Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2003 son los siguientes:

	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31/12/03
Terreno	-	85,22	-	85,22
Edificios Instalaciones	100.408,80	139.892,64	-	240.301,44
Construcciones en Curso	149.707,38	-	147.910,71	1.796,67
Vehículos	103.270,08	14.631,38	-	117.901,46
Mueb.y Ens.y Equip.de Of.	127.051,48	17.272,85	-	144.324,33
Maquinarias y Equipos	15.776,39	180,32	-	15.956,71
Software	4.219,96	-	-	4.219,96
Otros Activos Fijos	33.095,69	-	-	33.095,69
TOTAL DEL COSTO	533.529,78	171.977,19	147.910,71	557.681,48
(-) Deprc. Acumulada	-213.413,28	-31.515,73		-244.929,01
TOTAL	320.116,50	140.461,46	147.910,71	312.752,47

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2003, el valor de Proveedores Nacionales
Corresponde a:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Proveedores Nacionales	669,548.85
TOTAL	<u>669,548.85</u> =====

- ✓ Son valores por pagar a Proveedores por concepto de compra de productos de consumo masivo que distribuye la Compañía.

NOTA 11.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR.

El saldo de Préstamos Bancarios por Pagar al 31 de Diciembre del 2003, corresponden a los siguientes valores:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Banco del Pichincha	110,961.98
Banco Bolivariano	16,000.00
TOTAL	<u>126,961.98</u>

NOTA 12.- PROVISIONES, IESS E IMPUESTOS POR PAGAR.

Los saldos de las siguientes cuentas corresponden a:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Sueldos y Provisiones Sociales:	13,435.98
Sueldos por Pagar	(740.91)
Décimo Tercer Sueldo	1,630.87
Décimo Cuarto Sueldo	5,280.62
Fondo de Reserva	7,236.77
Utilidades 15%	28.63
IESS por Pagar:	10,061.70
Aporte IESS	5,675.32
Préstamos Quirografarios	559.93
Fondo De Reserva	3,826.45
Impuestos por Pagar:	49,267.63
IVA	40,074.68
Retenciones en la Fuente	8,466.81
Retenciones de IVA	726.14
TOTAL	<u>72,765.31</u> =====

✓ Valores que quedan provisionados al 31 de Diciembre del 2003.

NOTA 13.- PRÉSTAMOS A SUCURSALES

El saldo de Préstamos a Sucursales al 31 de Diciembre del 2003 es el siguiente:

	<u>Dic. 31/03</u> (Dólares)
Préstamos a Sucursales	104,771.94
TOTAL	<u>104,771.94</u> =====

- ✓ Son valores a favor de la Matriz por Préstamos a Sucursales de Quito y Manta.

NOTA 14.- PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de Diciembre del 2003, el Capital Autorizado de la Compañía consiste en acciones por un valor de USD \$ 121,336.00 (CIENTO VEINTIUN MIL TRESCIENTOS TREINTA Y SEIS DOLARES NORTE AMERICANOS) que se encuentran suscritos y pagados en su totalidad.

RESERVA LEGAL:

El valor de la Reserva Legal al 31 de Diciembre del 2003, corresponde a US \$ 7,454.14 dólares Norte Americanos.

NOTA 15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existieron otros eventos subsecuentes que afectaren la presentación de los Estados Financieros de la compañía.