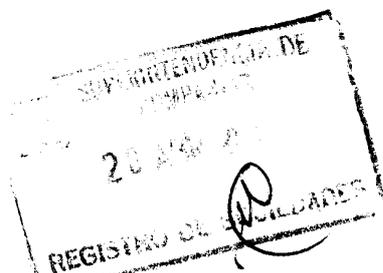


13120

INFORME DE AUDITORIA

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

AÑO 2004



ABG. FERNANDO G. LOSADA G.
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228



Fernando Losada Garcia
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. 921-246

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

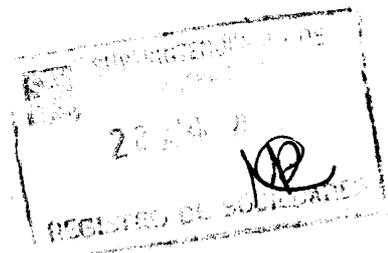
A los Socios de
DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA

Hemos auditado el Balance General adjunto de **DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA** al 31 de Diciembre de 2004 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 2004 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
Manta, Abril 26 del 2005



DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dolares Americanos

		<u>NOTAS</u>	
		<u>Dic-31</u>	<u>Dic-31</u>
ACTIVOS		2003	2004
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	58.153,04	352,83
Cuentas por cobrar	4	676.007,91	781.212,46
(-)Provisiòn Cuentas Incobrables		-22.798,55	-30.630,96
Inventarios	5	330.553,20	377.930,86
Préstamos empleados		17.682,27	13.230,47
Impuestos Anticipados	6	80.201,13	98.403,64
Otras Cuentas por Cobrar	7	61.068,31	167.543,58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.200.867,31</u>	<u>1.408.042,88</u>
ACTIVO FIJO			
Terreno	9	85,22	85,22
Construcciones en Curso		1.796,67	1.796,67
Edificios e Instalaciones		240.301,44	240.301,44
Vehiculos		117.901,46	117.901,46
Muebles y Ens. y Equip.de Oficina		144.324,33	143.310,48
Maquinarias y Equipos		15.956,71	3.401,39
Software		4.219,96	4.219,96
Otros activos fijos		33.095,69	33.095,69
Total de costo		<u>557.681,48</u>	<u>544.112,31</u>
Depreciacion Acumulada		-244.929,01	-267.698,48
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>312.752,47</u>	<u>276.413,83</u>
ACTIVOS DIFERIDOS			
Seguros Pagados por Anticipados	8	8.468,20	5.068,31
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		<u>8.468,20</u>	<u>5.068,31</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>1.522.087,98</u></u>	<u><u>1.689.525,02</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

		<u>NOTAS</u>	
		<u>Dic-31</u>	<u>Dic-31</u>
		<u>2003</u>	<u>2004</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	10	669.548,85	4.023,90
Préstamos Bancarios por Pagar	11	126.961,98	280.618,09
Sueldos y Provisiones Sociales por Pagar	12	13.435,98	25.732,61
Obligaciones, IESS e Impuestos	12	59.329,33	67.468,12
Préstamos Sucursales	13	104.771,94	119.265,71
Otras Cuentas por Pagar		-	701.408,76
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>974.048,08</u>	<u>1.198.517,19</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Accionistas		185.423,79	180.558,58
Reserva para Jubilaciones		44.500,00	44.500,00
Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo		-	79.908,06
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>229.923,79</u>	<u>304.966,64</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>1.203.971,87</u>	<u>1.503.483,83</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	14	121.336,00	121.336,00
Reserva Legal		7.454,14	9.137,89
Reserva de Capital		133.200,45	133.200,45
Utilidad no Distribuida		0,40	-
Utilidad del Ejercicio		56.125,12	-77.633,15
TOTAL PATRIMONIO		<u>318.116,11</u>	<u>186.041,19</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.522.087,98</u>	<u>1.689.525,02</u>

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dolares Americanos

	<u>Dic-31</u> <u>2003</u>	<u>Dic-31</u> <u>2004</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS	8.013.888,26	7.562.752,38
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>8.013.888,26</u>	<u>7.562.752,38</u>
COSTO DE VENTAS	-7.251.970,95	-6.952.581,31
UTILIDAD BRUTA	<u>761.917,31</u>	<u>610.171,07</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Administrativos	-332.062,24	-288.896,95
Gastos de Ventas	-600.564,88	-550.174,91
Gastos Financieros	-59.079,39	-59.875,59
TOTAL GASTOS DE OPERAC.ADM Y VTAS	<u>-991.706,51</u>	<u>-898.947,45</u>
OTROS INGRESOS		
Intereses Ganados	1.358,91	1.101,49
Ingresos en ventas de Activos	-	-
Otros Ingresos	284.555,41	210.041,74
TOTAL OTROS INGRESOS	<u>285.914,32</u>	<u>211.143,23</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>56.125,12</u>	<u>-77.633,15</u>

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 2004
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 2004	121.336,00	133.200,45	7.454,14	0,40	56.125,12
Cambios efectuados:					
Ajustes y Transferencias	-	-	1.683,75	-0,40	-56.125,12
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-77.633,15
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>121.336,00</u>	<u>133.200,45</u>	<u>9.137,89</u>	<u>-</u>	<u>-77.633,15</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 2004
En Dolares Americanos

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del Ejercicio	-77.633,15
Ajustes para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	
Depreciaciones, Amortizaciones	22.769,47
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en las Cuentas por Cobrar	-105.204,55
Aumento en Inventario	-47.377,66
Aumento en los Pagos Anticipados	-18.202,51
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	-102.023,47
Disminución en Otros Activos	3.399,89
Disminución en Cuentas por Pagar	-665.524,95
Aumento en Provisiones Sociales por Pagar	12.296,63
Aumento Obligaciones, IESS e Impuestos	8.138,79
Aumento en Otros Pasivos	715.902,53
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	75.042,85
Efectivo neto utilizado en actividades de Operación	<u><u>-178.416,13</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Disminución de Activos Fijos	13.569,17
Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión	<u><u>13.569,17</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en Préstamos Bancarios	153.656,11
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u><u>153.656,11</u></u>
Disminución en efectivo y equivalentes	-57.800,21
Efectivo al principio del período	58.153,04
Efectivo al final del período	<u><u>352,83</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 2004
(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.

El Sistema Contable actual que posee la Compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

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.-

Al 31 de Diciembre del 2004, las cuentas Caja y Bancos contienen los siguientes valores:

		<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
CAJA:		340,00
Caja Chica	340,00	
BANCOS:		12,83
Pichincha	11,17	
Citibank	1,66	
TOTAL		<u>352,83</u> =====

*Comprende Cuentas Corrientes que la Compañía mantiene con Instituciones Financieras a nivel Nacional.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2004, las Cuentas por Cobrar corresponden a:

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Cientes Manta Principal	475.257,34
Cientes Manta Sucursal	19.815,10
Cientes Quito Sucursal	286.140,02
TOTAL	<u>781.212,46</u> =====

* Son valores pendientes de cobro por facturación en ventas de productos de consumo masivo, actividad principal de la Compañía.

NOTA 5.- INVENTARIOS.-

Al 31 de Diciembre del 2004, la cuenta Inventarios está valorado al costo.

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Inventario Manta Of. Principal	251.819,31
Inventario Manta Of. Sucursal	8.815,48
Inventario Quito Of. Sucursal	117.296,07
TOTAL	<u>377.930,86</u> =====

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.-

La Cuenta Impuestos Anticipados al 31 de Diciembre del 2004 corresponde a:

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Retenciones del Impuesto a la Renta (a)	41.082,88
IVA Compras (b)	40.738,30
Crédito Tributario	16.582,46
TOTAL	<u>98.403,64</u> =====

- (a) Corresponde a valores de Retenciones en la Fuente a favor de la compañía.
- (b) El valor de IVA en Compras corresponde a la provisión que es considerada en la declaración de impuesto de enero del 2005.

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Corresponden a Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2004.

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Anticipos Varios	2.491,64
Otras Cuentas por Cobrar	165.051,94
TOTAL	<u>167.543,58</u> =====

* Son valores contabilizados por Otras Cuentas por Cobrar y Anticipos a Proveedores por prestaciones de servicios varios.

NOTA 8.- ACTIVOS DIFERIDOS.-

Al 31 Diciembre del 2004, los Activos Diferidos están constituidos por:

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Seguros Manta	2.665,12
Seguros Quito	2.403,19
TOTAL	<u>5.068,31</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 su depreciación 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 2004 son los siguientes:

	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31/12/2004
Terreno	85,22	-	-	85,22
Edificios Instalaciones	240.301,44	-	-	240.301,44
Construcciones en Curso	1.796,67	-	-	1.796,67
Vehículos	117.901,46	-	-	117.901,46
Mueb.y Ens.y Equip.de Of.	144.324,33	-	1.013,85	143.310,48
Maquinarias y Equipos	15.956,71	-	12.555,32	3.401,39
Software	4.219,96	-	-	4.219,96
Otros Activos Fijos	33.095,69	-	-	33.095,69
TOTAL DEL COSTO	557.681,48	-	13.569,17	544.112,31
(-) Deprc. Acumulada	-244.929,01	-22.769,47		-267.698,48
TOTAL	312.752,47	-22.769,47	13.569,17	276.413,83

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre del 2004, el valor de Proveedores Nacionales
Corresponde a:

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Proveedores Nacionales	4.023,90
TOTAL	<u><u>4.023,90</u></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 2004,
corresponden a los siguientes valores:

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Préstamos Bancarios por Pagar	280.618,09
TOTAL	<u><u>280.618,09</u></u> =====

- * Corresponden a valores pendientes de pago al 31 de Diciembre del 2004, que la empresa mantiene con Instituciones Financieras.

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

Los saldos de las siguientes cuentas corresponden a:

		<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Sueldos y Provisiones Sociales:		25.732,61
Sueldos por Pagar	5.954,11	
Décimo Tercer Sueldo	2.089,15	
Décimo Cuarto Sueldo	4.874,26	
Fondo De Reserva	6.100,04	
Utilidades 15%	972,21	
Vacaciones	245,05	
Revate Vendedores	3.951,90	
Liquidaciones por Pagar	1.545,89	
IESS por Pagar:		8.961,97
Aporte IESS	4.804,26	
Préstamos Quirografarios	899,93	
Fondo De Reserva	3.257,78	
Impuestos por Pagar:		58.506,15
IVA	48.406,51	
Retenciones en la Fuente	8.472,01	
Retenciones de IVA	1.627,63	
TOTAL		<u>93.200,73</u> =====

- Valores que quedan provisionados al 31 de Diciembre del 2004.

NOTA 13.- PRÉSTAMOS A SUCURSALES.-

El saldo de Préstamos a Sucursales al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

	<u>Dic. 31/04</u> (Dólares)
Préstamos a Sucursales	119.265,71
TOTAL	<u>119.265,71</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 2004, el Capital Social de la Compañía se constituye 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 2004, corresponde a US \$ 9.137,89 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.