

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de DISTRIBUIDORA DITONI QUITO C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de DISTRIBUIDORA DITONI QUITO C. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

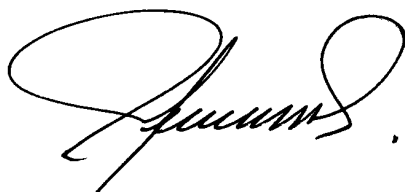
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

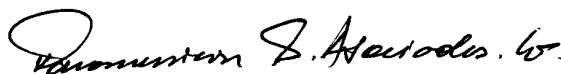
4. No podemos dar una opinión clara sobre los inventarios físicos porque no estuvimos presente debido a que nuestra contratación fue en fechas posteriores por tal motivo estos fueron analizados contablemente por el valor de \$ 160,925.18.

5. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados a excepto de la salvedad que se menciona en el párrafo N° 4 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DITONI QUITO C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DISTRIBUIDORA DITONI C. LTDA.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Junio 28, 2004**

DISTRIBUIDORA DITONI C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	798,407.25
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,308,192.96
Inventarios	E	160,925.18
Pagos Anticipados	G	118,961.56
Otros Activos Corrientes	I	3,698.04

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,390,184.99
ACTIVOS FIJOS	K	601,646.91
ACTIVOS DIFERIDOS	P	53,600.27
OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	Q	2,193.76

TOTAL DEL ACTIVO		3,047,625.93

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	2,188,874.03
Impuestos por Pagar	DD	42,079.75
Gastos Acumulados por Pagar	FF	84,305.09
Otros Pasivos	HH	4,501.02

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,319,759.89
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	364,361.52

TOTAL PASIVO		2,684,121.41
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social	LL	2,080.00
Aporte de Socios		560.00
Reservas Legal		4,440.27
Reserva Facultativa		510.62
Reserva de Capital		227,748.43
Utilidad de años anteriores		52,488.04
Utilidad del Ejercicio		75,677.16

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		363,504.52

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3,047,625.93

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DITONI C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	14,222,227.40

TOTAL DE VENTAS	14,222,227.40

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	(11,770,802.75)
Gastos de Administración	(304,402.14)
Gastos de Ventas	(1,837,473.78)
Gastos Financieros	(49,127.05)

TOTAL COSTO Y GASTOS	(13,961,805.72)

INGRESOS - EGRESOS OPERACIONALES

Otros Ingresos	225,280.79
Otros Egresos	(410,025.31)

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	75,677.16
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DITONI C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	13,764,679.73
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(13,408,206.57)

Efectivo Proveniente de Operaciones	356,473.16
Intereses Pagados	(1,928.79)
Otros Ingresos	125,342.61
Otros Egresos	(264,757.33)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	215,129.65
	=====

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Activos Fijos	(208,257.43)
Ventas de Activos	50,227.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(158,030.43)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos a Largo Plazo	(21,298.63)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(21,298.63)
	=====

Aumento Neto en efectivo y sus Equivalentes	35,800.59
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo a inicio del Año	762,606.66

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo a Final del año	798,407.25
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DITONI CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVAS LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero, 2003	2.080,00	580,00	1.427,07	510,62	227.748,43	15.194,06	60.264,04	307.784,22
(-) 15% Participación Trabajadores							-9.039,61	-9.039,61
(-) 25% Impuesto a la Renta							-9.627,28	-9.627,28
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Reserva Legal			3.013,20				-3.013,20	0,00
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada						38.583,95	-38.583,95	0,00
Ajuste efectuado por la compañía						-1.289,97		-1.289,97
Utilidad del Ejercicio							75.677,16	75.677,16
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	2.080,00	580,00	4.440,27	510,62	227.748,43	62.488,04	75.677,16	363.504,52

**DISTRIBUIDORA DITONI C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)**

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DISTRIBUIDORA DITONI QUITO C. LTDA. (La Compañía) fue constituida el 22 de Agosto de 1983 en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Octubre de 1989 bajo la denominación de **DISTRIBUIDORA DITONI QUITO C. LTDA.**, la compañía tiene por objeto la distribución, representación y agenciamiento de bebidas, alimentos, materias primas y productos industrializados. Igualmente podrá comercializar los productos que ella elabore y dedicarse a actividades mercantiles de importación y exportación de productos en general. La sociedad para el cumplimiento de su objeto, podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y de cualquier otra naturaleza; permitidos por la ley.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2003 nos presenta un capital social de \$ 2,080.00 este ha sido aportado por accionistas.

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL, la compañía ha procedido a realizar un aumento de capital de \$ 560.00.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33.33	3

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	75,700.60
(-) 15% Participación Trabajadores	(11,355.09)

Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	64,345.51
(+) Gastos No Deducibles	111,379.04

Base Imponible para Impuesto a la Renta	175,724.55

25% Impuesto a la Renta	43,931.14

(-) Retenciones en la Fuente	(72,041.56)

Saldo a Favor de la Compañía	<u>(28,110.42)</u>

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica 1,550.00
Caja General 3,471.69

5,021.69

Bancos

Pichincha 46,210.29
Produbanco Cta.Cte. N° 01-005014857 451,927.53
First Trust Cta.Cte. N° 220001522 159,059.96
Bolivariano 136,187.78

793,385.56

798,407.25

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes (1) 1,008,055.57
Empleados (2) 14,186.30
Compañías Relacionadas (3) 284,145.77
Otras Cuentas 1,805.32

1,308,192.96

(1) Clientes

Quito 924,537.71
Santo Domingo 65,554.75
Ibarra 17,963.11

1,008,055.57

(2) Empleados

Quito 8,569.81
Santo Domingo 4,945.40
Ibarra 671.09

14,186.30

(3) Compañías Relacionadas

Quito	263,979.13
Santo Domingo	20,166.64

	284,145.77
	=====

E. INVENTARIOS

Productos Alimenticios	160,925.18

	160,925.18
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente	118,961.56

	118,961.56
	=====

(*) Corresponden a Retenciones en la Fuente del año 2003
\$ 72,041.56 y la diferencia a años anteriores.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros	2,007.57
Inventario Repuestos y Herramientas	1,690.47

	3,698.04
	=====

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Arriendo Anticipado	44,788.00
Pérdida años anteriores	8,812.27

	53,600.27
	=====

K. ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 01/01/2003	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2003
<u>COSTOS</u>				
Vehiculo	1.166.794,64	146.258,77	49.937,00	1.263.116,41
Equipos de Oficinas	2.970,00	1.000,00	290,00	3.680,00
Equipos de Computación	81.109,53	8.354,84	0,00	89.464,37
Muebles y Enseres	24.474,13	4.644,67	0,00	29.118,80
Maquinarias y Equipos	118.651,10	47.999,15	0,00	166.650,25
TOTAL COSTO.	1.393.999,40	208.257,43	50.227,00	1.552.029,83
<u>DEPRECIACION</u>				
Vehiculo	-681.233,41	-151.298,13	-9.891,02	-822.640,52
Equipos de Oficina	-86,07	-171,18	0,00	-257,25
Equipos de Computación	-43.095,34	-17.517,97	0,00	-60.613,31
Muebles y Enseres	-10.053,57	-2.874,85	0,00	-12.928,42
Maquinarias y Equipos	-41.424,66	-12.518,66	0,00	-53.943,32
TOTAL DEPRECIACION	-775.893,05	-184.390,79	-9.891,02	-950.382,82
TOTAL ACTIVO FIJO	618.106,35	23.876,64	40.335,98	601.646,91

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Cargos Diferidos (Depósitos en Garantía)	2,193.76

	2,193.76
	=====

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar Nacionales (1)	2,148,732.19
Obligaciones por Pagar Nacionales (2)	40,141.84

	2,188,874.03
	=====

(1) Cuentas por Pagar Nacionales

Proveedores

Indust. Lacteas Toni	1,326,140.71
Dipor	7,434.20
Pesa	35,731.90
Prodelsa	11,345.15
Carolina Distribuidores	13,335.60
Imaco	25,509.95

	1,419,497.51
	=====

Otros

Ditoni Quito	156,155.41
Valter S.A.	259,875.00
Patechia	306,590.32
Ofimax	532.76
Open System	444.95
Benavides Escobar	30.07
Préstamos IESS	1,225.81
Otras	451.65
Aporte Individual	3,928.71

	729,234.68

	2,148,732.19
	=====

(2) Obligaciones por Pagar Nacionales

Indust. Lacteas Toni	15,457.24
Teojama Comercial	20,088.00
GMAC	4,596.60

	40,141.84
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA	29,947.24
Retención en la Fuente	10,636.60
Impuesto a la Renta Empleados	589.05
Retención IVA	906.86

	42,079.75
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales:

Décimo Tercer Sueldo	3,991.53
Décimo Cuarto Sueldo	4,330.19
Vacaciones	9,743.71
Fondo de Reserva	11,414.18
Liquidaciones por Pagar	1,237.72
Participación de Utilidades	2,757.09
Aporte Patronal	4,685.05
IECE - SECAP	420.18

	38,579.65

Otros Gastos Provisionados

Agua	473.80
Luz	1,484.92
Teléfono	2,463.19
Arriendo	672.00
Combustible	700.23
Seguros	39,307.80
Comisiones	98.00
Transporte de Mercadería	103.30
Multas	119.20
Gastos Fin de Año	303.00

	45,725.44

	84,305.09
	=====

HH. OTROS PASIVOS

Otros Pasivos Acumulados	3,855.61
Retenciones a Terceros	606.50
Diversos	38.91

	4,501.02
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Otros:

María del Carmen Alarcón	31,407.68
Patricio Alarcón	40,619.00
Prodelsa	28,795.00
Carolina Distrib.	166,937.26
Ditoni Quito	9,756.88
Imaco	86,845.70

	364,361.52
	=====

LL. CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>Nº ACCION</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Sr. Patricio Alarcón F.S.	17.338	0.04	693.52
Sra. Maria del Carmen Alarcón	34.662	0.04	1,386.48
			<u>2,080.00</u>

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>Nº ACCION</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Sr. Patricio Alarcón F.S.	4.200	0.04	168.00
Sra. Maria del Carmen Alarcón	9.800	0.04	392.00
			<u>560.00</u>

NOTA: La compañía mantiene en proceso de Capitalización la transferencia de Futuro Aumento de Capital hasta la fecha.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuido a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo a Enero 1 del 2003	227,748.43

Saldo a Diciembre 31 del 2003	227,748.43
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Junio 28, 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.