

DIBEAL CIA. LTDA.

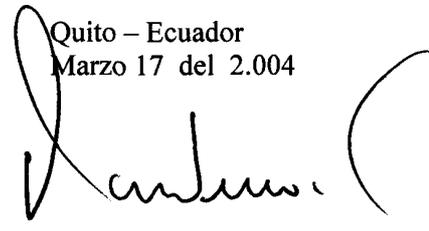
**INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.003**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
DIBEAL CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DIBEAL CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.003, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentados en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **DIBEAL CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.003, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador
Marzo 17 del 2.004



W. Guillermo Cárdenas C.
Socio Registro CPA No. 15.924



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC.RNAE - 535

DIBEAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
ACTIVOS CORRIENTES:	PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos (Nota 3) 187,243.54	Documentos y cuentas por pagar:
Documentos y cuentas por cobrar:	Proveedores del exterior (Nota 9) 1,019,208.26
Clientes (Nota 4) 972,411.58	Obligaciones fiscales 22,696.37
Empleados 5,833.00	Otras cuentas por pagar (Nota 10) 430,187.05
Otras cuentas por cobrar (Nota 5) 17,673.32	Gastos acumulados:
Provisión cuentas incobrables (Nota 12) (26,829.03)	Beneficios sociales (Nota 11 y 12) 21,263.84
Subtotal <u>1,156,332.41</u>	Participación a trabajadores (Nota 13 y 14) 43,677.75
	Impuesto a la renta (Nota 13 y 14) 61,876.81
Inventarios (Nota 6) 605,597.31	Total corriente <u>1,598,910.08</u>
Gastos pagados por anticipado (Nota 7) 55,262.64	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:
Total corriente <u>1,817,192.36</u>	Capital social (Nota 15) 30,000.00
ACTIVOS FIJOS - Neto (Nota 8) 269,452.08	Reserva legal (Nota 17) 6,000.00
Total <u>2,086,644.44</u>	Otras reservas 1,242.50
	Aportes futura capitalización 10,000.00
	Reserva de capital (Nota 16) 268,697.90
	Utilidad del ejercicio (Nota 13) 171,793.96
	Total patrimonio <u>487,734.36</u>
	Total <u>2,086,644.44</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

DIBEAL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	3,855,130.23
(-) Costo de ventas	(2,713,365.55)

UTILIDAD BRUTA	1,141,764.68
-----------------------	---------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(273,177.95)
Gastos de ventas	(575,480.55)
Gastos financieros	(5,595.33)

Subtotal	(854,253.83)
-----------------	---------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	287,510.85
-----------------------------	-------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Intereses bancarios	0.00
Otros ingresos / egresos (neto)	(10,162.33)

Subtotal	(10,162.33)
-----------------	--------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	277,348.52
-------------------------------	-------------------

15% Participación trabajadores (Nota 13 y 14)	(43,677.75)
25% Impuesto a la renta (Nota 13 y 14)	(61,876.81)

PERDIDA DEL EJERCICIO	171,793.96
------------------------------	-------------------

DIBEAL CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	30,000.00	6,000.00	1,242.50	10,000.00	268,697.90	169,905.49	485,845.89
Reparto de utilidades						(169,905.49)	(169,905.49)
Utilidad del ejercicio						277,348.52	277,348.52
15% participacion trabajadores						(43,677.75)	(43,677.75)
25% Impuesto a la renta						(61,876.81)	(61,876.81)
Saldos finales	30,000.00	6,000.00	1,242.50	10,000.00	268,697.90	171,793.96	487,734.36

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

DIBEAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio	277,348.52
-------------------------	------------

Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:

Depreciaciones y amortizaciones	22,787.82
Provisión de dudosa cobrabilidad	9,724.11
Beneficios sociales	17,684.06
	50,195.99

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento cuentas por cobrar	(41,410.39)
Disminución gastos pagados por anticipado	13,768.21
Disminución inventarios	56,362.16
Aumento proveedores del exterior	121,169.97
Disminución proveedores nacionales	(539,570.03)
Aumento otras cuentas por pagar	393,062.15
Disminución gastos acumulados	(113,651.70)
Dividendos pagados en efectivo	(169,905.49)
	(280,175.12)

Efectivo neto provisto en actividades de operación	47,369.39
---	------------------

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos Fijos	(8,051.09)
------------------------------	------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(8,051.09)
--	-------------------

Disminución neta del efectivo	39,318.30
--------------------------------------	------------------

Efectivo al principio del año	147,925.24
--------------------------------------	-------------------

Efectivo al final del año	187,243.54
----------------------------------	-------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

DIBEAL Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía **DIBEAL CÍA. LTDA.** fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 24 de abril de 1989. El objeto principal de la compañía consiste en la importación y comercialización de productos de consumo humano como bebidas, vinos, licores, alimentos enlatados y en conservas, y otros productos afines.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente derechos fiduciarios, que se amortizan en línea recta a 20 años.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico subsiguiente. (Nota 13 y 14)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período subsiguiente. (Nota 13 y 14)

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
- Bancos	103.996,64
- Caja General	83.246,90
Total	<u>187.243,54</u>

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
- Supermercado La Favorita C.A.	515.269,35
- Importadora El Rosado Cia. Ltda.	151.406,24
- Proadser Cia. Ltda.	31.561,45
- Farcomed	52.055,06
- Otros	222.119,48
Total	<u>972.411,58</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
- Anturio's	9.186,42
- Otras	8.486,90
Total	<u>17.673,32</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

6. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
- Mercaderías	601.523,26
- Importaciones en tránsito	4.074,05
Total	<u>605.597,31</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
- Retenciones en la fuente	34,976.41
- Anticipos proveedores	15,155.99
- Otros	5,130.24
Total	<u>55,262.64</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	55,287.00		55,287.00	
Edificios e instalaciones	253,678.87		253,678.87	5%
Equipo de oficina	5,156.36	1,582.88	6,739.24	10%
Equipo de computación	28,105.97	2,970.00	31,075.97	33%
Equipo para refrigeración	3,650.00		3,650.00	10%
Muebles y enseres	27,965.13	246.96	28,212.09	10%
Vehículos	35,432.40	3,251.25	38,683.65	20%
Sub-Total	409,275.73	8,051.09	417,326.82	

DEPRECIACION :

Edificios e instalaciones	61,337.44	12,684.00	74,021.44
Equipo de oficina	2,433.22	524.93	2,958.15
Equipo de computación	19,231.81	4,198.31	23,430.12
Equipo para refrigeración	912.45	729.96	1,642.41
Muebles y enseres	11,370.97	2,760.55	14,131.52
Vehículos	29,801.03	1,890.07	31,691.10
Sub-Total	125,086.92	22,787.82	147,874.74

TOTAL	284,188.81	(14,736.73)	269,452.08
--------------	-------------------	--------------------	-------------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

9. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Incluye:

	VALOR
- Helios S.A.	54.343,00
- Aceites del Sur S.A.	280.235,33
- La Española Alimentaria ALCOYA	89.907,85
- Cadbury Dulciora S.A.	213.651,42
- Borgues S.A.	50.443,56
- Otros	330.627,10
Total	<u>1.019.208,26</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
- Naviera Flete Marítimo	17.339,11
- Dividendos por pagar	83.245,03
- Gastos acumulados por pagar	311.452,30
- Otros	18.150,61
Total	<u>430.187,05</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

11. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
- Fondo de reserva	5.510,68
- Vacaciones	15.753,16
Total	<u>21.263,84</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**

12. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.003, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	17,104.92	6,172.89	11,493.65
Débitos			
Pagos		(11,768.63)	(2,318.13)
Créditos			
Provisión	9,724.11	11,106.42	6,577.64
SALDOS FINALES	26,829.03	5,510.68	15,753.16

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

13. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	VALOR
a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:	
Utilidad del Ejercicio	277,348.52
(+) Gastos deducibles	<u>13,836.48</u>
Base participación trabajadores	291,185.00
15% Participación trabajadores	<u><u>43,677.75</u></u>
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad del ejercicio	277,348.52
Menos:	
15% Participación a trabajadores	(43,677.75)
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>13,836.48</u>
Base Impositiva	247,507.25
25% Impuesto a la Renta	<u><u>61,876.81</u></u>
c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS	
Impuesto a la renta causado	61,876.81
(-) Retenciones en la fuente	<u>34,976.41</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>26,900.40</u></u>

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía registra sus impuestos a la tasa impositiva el 25%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)

14. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
(-) 15% participación trabajadores	43,677.75	-	43,677.75
(-) Impuesto a la renta	61,876.81	-	61,876.81
Utilidad del Ejercicio	171,793.96	277,348.52	(105,554.56)

Como se describe en Nota 2.e. y 2.f. es política de la Compañía registrar estas obligaciones en el período subsiguiente.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.003, el capital social de **DIBEAL CÍA. LTDA**, está integrado por 30.000 participaciones ordinarias y nominativas, no negociables, por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

16. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

18. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias significativas con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

19. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003 (Resolución 1071) El Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.003, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

21. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, Resolución No. 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.003 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 17 del 2.004), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
