

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

21680

Guayaquil, Marzo 31 de 2004.

A los Miembros de la Junta General y Accionistas de

DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS Cia. Ltda.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS Cia. Ltda. Al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

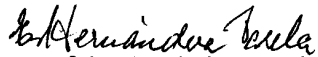
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS Cia. Ltda.

al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

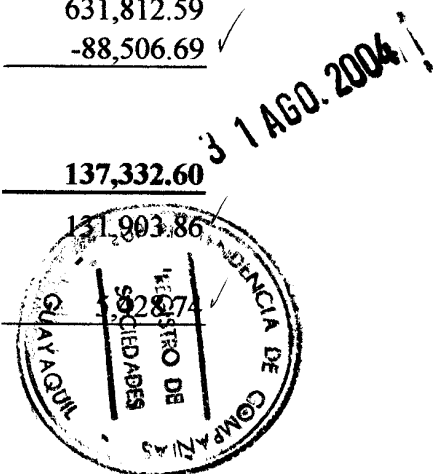

Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



DISMA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>1,923,867.12</u>	<u>1,507,696.43</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,109,843.89</u>	<u>827,057.93</u>	
Caja y Bancos	26,992.01	28,710.70	3
Cuentas y Documentos por Cobrar	469,104.88	323,388.07	4
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	-1,871.64	-911.64	4
Impuestos Anticipados	47,685.74	41,165.19	
Inventarios	567,932.90	434,705.61	5
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>814,023.23</u>	<u>680,638.50</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>647,738.52</u>	<u>543,305.90</u>	6
Edificios e Instalaciones	336,966.07	292,899.17	
Maquin.,y Equipo de Fab.	128,086.38	132,459.17	
Vehiculos	234,018.98	170,981.03	
Equipo Computacion	54,955.53	35,473.22	
Equipo de Oficina	40,579.86	-	
Suman	794,606.82	631,812.59	
Deprec.Acumuladas	-146,868.30	-88,506.69	
<u>Activo Diferido</u>	<u>166,284.71</u>	<u>137,332.60</u>	
Marcas, Patentes, etc.	155,806.95	121,903.86	
Gastos Anticipados	10,077.72	15,428.74	
Otros Activos	400.04	-	



DISMA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1,923,867.12</u> ✓	<u>1,507,696.43</u> ✓	
<u>PASIVO</u>	<u>1,120,652.98</u>	<u>784,760.72</u> ✓	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1,117,861.91</u> ✓	<u>782,538.01</u> ✓	
Cuentas por Pagar	493,375.52 ✓	323,461.33 ✓	7
Oblig. Instituciones Financieras	546,015.70 ✓	333,570.34 ✓	8
Otras Obligaciones	78,470.69	125,506.34	0
Otros Pasivos Corrientes	-	-	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>2,791.07</u> ✓	<u>2,222.71</u>	9
Préstamos de Accionistas	2,791.07	2,222.71 ✓	
<u>PATRIMONIO</u>	<u>803,214.14</u> ✓	<u>722,935.71</u> ✓	
Capital Social	285,000.00 ✓	285,000.00 ✓	
Aporte Fut.Capital.	350,000.00 ✓	350,000.00 ✓	
Reserva Legal y Facultativa	87,808.97 ✓	39,188.95 ✓	10
Reserva de Capital	126.74 ✓	126.74 ✓	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>80,278.43</u> ✓	<u>48,620.02</u> ✓	

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>VENTAS NETAS</u>	2.683.857,44	2.262.933,85
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.841.823,34</u>	<u>1.622.763,68</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	842.034,10	640.170,17
<u>GTOS GENERALES</u>	<u>761.953,55</u>	<u>564.625,79</u>
Gtos. De Adm.	255.051,40	173.461,32
Gtos. De Ventas	463.436,45	368.409,88
Gtos. Financieros	<u>43.465,70</u>	<u>22.754,59</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	80.080,55	75.544,38
Otros Ingresos	197,88	734,10
Otros Egresos	<u>-</u>	<u>11,78</u>
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u>	80.278,43	76.266,70
Partic.Trabajad.	<u>12.041,76</u>	<u>11.440,01</u>
UTILIDAD ANTES CONC. TRIBUTARIA	68.236,67	64.826,70
(+ Gastos no Deducibles	7.526,97	-
<u>UTILIDAD GRAVABLE</u>	75.763,64	64.826,70
Impuesto a la Renta	<u>18.940,91</u>	<u>16.206,67</u>
UTILID.EJERCICIO	<u>49.295,76</u>	<u>48.620,02</u>

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	285,000.00 /	-	285,000.00 /
Aporte Fut.Capital.	350,000.00 /	-	350,000.00 /
Reserva Legal y Facultativa	39,188.95 /	48,620.02 /	87,808.97 /
Reserva de Capital	126.74 /	-	126.74 /
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>48,620.02 /</u>	<u>31,658.41 /</u>	<u>80,278.43 /</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>722,935.71 /</u>	<u>80,278.43 /</u>	<u>803,214.14 /</u>

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Utilidad del Ejercicio	80,278.43 ✓
Ajuste por	
Gastos que no constituyen desembolso	
Depreciaciones	58,361.61 ✓
Provisión para Cuentas. Incobrables	<u>960.00</u> ✓

Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo

139,600.04 ✓

Aumento en Ctas y Doc. x Cobrar	-145,716.81
Aumento en Impuestos Anticipados	-6,520.55
Aumento en Inventarios	-133,227.29
Aumento en Activos Diferidos	-28,952.11
Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	169,914.19
Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	<u>-47,035.65</u>

Efectivo neto usado en actividades operativas

-51,938.18 ✓

Flujos de Efectivo en actividades de inversión

Aumento en Activo Fijo	<u>-162,794.23</u> ✓
------------------------	----------------------

Efectivo neto usado en actividades de inversión

-162,794.23 ✓

Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento

Aumento en otras Obligaciones Inst. Financieras	212,445.36
Aumento en Pasivo Largo Plazo	<u>568.36</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento

213,013.72 ✓

Disminución neta en efectivos y sus equivalentes

-1,718.69 ✓

Efectivos y sus equivalentes al inicio del período

28,710.70 ✓

Efectivo y sus equivalentes al final del período

26,992.01 ✓

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Recursos financieros Originados por:

Utilidad del ejercicio	80,278.43
Cargos que no afectan al Capital	
De Trabajo : Depreciaciones	58,361.61
	<u>138,640.04</u>
Pasivo Largo Plazo	568.36
Gastos Anticipados	<u>-28,952.11</u>

110,256.29 ✓

Recursos Financieros Utilizados en:

Aumento de Activo Fijo	<u>-162,794.23</u>
------------------------	--------------------

-162,794.23 ✓

Disminución en el Capital de Trabajo

-52,537.94 ✓

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:

Caja y Bancos	-1,718.69
Cuentas por Cobrar	145,716.81
Provisiones Ctas Incobrables	-960.00
Impuestos Anticipados	6,520.55
Inventarios	<u>133,227.29</u>

282,785.96 ✓

(Aumento) disminución en los Pasivos Corrientes:

Cuentas por Pagar	-169,914.19
Obligaciones Bancarias	-212,445.36
Gastos Acumulados x Pagar	<u>47,035.65</u>

-335,323.90 ✓

Disminución en el Capital de Trabajo

-52,537.94 ✓

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,109,843.89</u> ✓	<u>827,057.93</u> ✓	<u>282,785.96</u>
Caja y Bancos	26,992.01 ✓	28,710.70 ✓	-1,718.69 ✓
Cuentas y Documentos por Cobrar	469,104.88 ✓	323,388.07 ✓	145,716.81 ✓
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	-1,871.64 ✓	-911.64 ✓	-960.00 ✓
Impuestos Anticipados	47,685.74 ✓	41,165.19 ✓	6,520.55 ✓
Inventarios	<u>567,932.90</u> ✓	<u>434,705.61</u> ✓	<u>133,227.29</u> ✓
 <u>PASIVO CORRIENTE</u>	 <u>1,117,861.91</u> ✓	 <u>782,538.01</u> ✓	 <u>335,323.90</u>
Cuentas por Pagar	493,375.52 ✓	323,461.33 ✓	169,914.19 ✓
Oblig. Instituciones Financieras	546,015.70 ✓	333,570.34 ✓	212,445.36 ✓
Otras Obligaciones	<u>78,470.69</u> ✓	<u>125,506.34</u> ✓	<u>-47,035.65</u> ✓
 DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>-8,018.02</u> ✓	 <u>44,519.92</u> ✓	 <u>-52,537.94</u> ✓

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>814,023.23</u> ✓	<u>680,638.50</u> ✓	<u>133,384.73</u> ✓
<u>Activo Fijo</u>	<u>647,738.52</u> ✓	<u>543,305.90</u> ✓	<u>104,432.62</u> ✓
Edificios e Instalaciones	336,966.07 ✓	292,899.17 ✓	44,066.90 ✓
Maquin.,y Equipo de Fab.	128,086.38 ✓	132,459.17 ✓	-4,372.79 ✓
Vehiculos	234,018.98 ✓	170,981.03 ✓	63,037.95 ✓
Equipo Computacion	54,955.53 ✓	35,473.22 ✓	19,482.31 ✓
Equipo de Oficina	40,579.86 ✓	- ✓	40,579.86 ✓
Total Activo Fijo	794,606.82 ✓	631,812.59 ✓	162,794.23 ✓
Deprec.Acumuladas	-146,868.30 ✓	-88,506.69 ✓	-58,361.61 ✓
 <u>Activo Diferido</u>	 <u>166,284.71</u> ✓	 <u>137,332.60</u> ✓	 <u>28,952.11</u> ✓
Marcas, Patentes, etc.	155,806.95 ✓	131,903.86 ✓	23,903.09 ✓
Gastos Anticipados	10,077.72 ✓	- ✓	10,077.72 ✓
Otros Activos	400.04 ✓	5,428.74 ✓	-5,028.70 ✓
 <u>PASIVO NO CTE.</u>	 <u>806,005.21</u> ✓	 <u>725,158.42</u> ✓	 <u>80,846.79</u> ✓
<u>Y PATRIMONIO</u>			
 <u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	 <u>2,791.07</u> ✓	 <u>2,222.71</u> ✓	 <u>568.36</u> ✓
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>2,791.07</u>	<u>2,222.71</u>	<u>568.36</u>
 <u>PATRIMONIO</u>	 <u>803,214.14</u> ✓	 <u>722,935.71</u> ✓	 <u>80,278.43</u> ✓
Capital Social	285,000.00 ✓	285,000.00 ✓	- ✓
Aporte Fut.Capital.	350,000.00 ✓	350,000.00 ✓	- ✓
Reserva Legal y Facultativa	87,808.97 ✓	39,188.95 ✓	48,620.02 ✓
Reserva de Capital	126.74 ✓	126.74 ✓	- ✓
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	80,278.43 ✓	48,620.02 ✓	31,658.41 ✓
 DISMINUCIÓN EN EL			
CAPITAL DE TRABAJO	<u>-8,018.02</u>	<u>44,519.92</u>	<u>-52,537.94</u> ✓

DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS Cia. Ltda.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS Cia. Ltda. es una compañía constituida en Guayaquil que tiene por objeto social la compra, venta, distribución y fabricación de madera y planchas enchapadas y la importación y venta de fórmica, pegamentos y demás implementos relacionados con la explotación maderera.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros que se analizan fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la empresa. Se elaboraron en base al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo e incluye provisión para cuentas malas.

C) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado.

D) Propiedades, Planta y Equipo.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los correspondientes activos.

E) Participación de Trabajadores

Corresponde al 15 % sobre las utilidades de la empresa.

F) Impuesto a la Renta.

La provisión equivale al 25 % de las utilidades gravables de la empresa.

NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre de 2003 la empresa presenta el siguiente saldo en el rubro de caja y bancos:

Caja y Bancos	26.992.01 ✓
---------------	-------------

NOTA No. 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la empresa sobre las transacciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de ventas al contado y/o a corto plazo.

Las Cuentas por Cobrar incluyen la provisión para cuentas dudosas.

Un detalle al 31 de diciembre de 2003, es:

Clientes Locales	425.035.91
Otras Cuentas por Cobrar	<u>44.068.97</u>
	469.104.88 ✓
(-) Prov. Ctas Incobrables	<u>(1.871.64)</u>
Suman	<u>467.233.24</u> ✓

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la Empresa están valuados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de reposición o realización.

Al 31 de Diciembre de 2003, estos saldos fueron:

Materia Prima	234.335.43
Suministros	1.042.50
Producto Terminado	326.317.80
Mercadería en Tránsito	<u>6.237.17</u>
Suman	<u>567.932.90</u> ✓

NOTA No. 6.- ACTIVO FIJO

A continuación se presenta un detalle de las propiedades a Diciembre 31 de 2003.

Edificios e Instalaciones	336.966.07 ✓
Maquinaria y Equi. De Fab.	128.086.38 ✓
Vehículos	234.018.98 ✓
Equipo de Computación	54.955.53 ✓
Equipo de Oficina	<u>40.579.86</u> ✓
Valor Nominal	794.606.82 ✓
Depreciación Acumulada	<u>(146.868.30)</u> ✓
Total	<u>647.738.52</u> ✓

Los Activos Fijos se han depreciado con base en el método de línea recta y con los siguientes porcentajes:

Edificios e Instalaciones	5%
Mueb. Ens. Equipos	10%
Vehículos	20%

que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos.

NOTA No. 7.- CUENTAS POR PAGAR

Los saldos por pagar a los Proveedores, al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

Proveedores Locales	247.493.43
Proveedores del Exterior	<u>245.882.09</u>
Suman	<u>493.375.52</u> ✓

NOTA No. 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos bancarios de la empresa, al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

Bancos Locales	303.089.76 ✓
Bancos del Exterior	<u>242.925.94</u> ✓
Suman	<u>546.015.70</u> ✓

NOTA No. 9.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2003. La empresa presenta un saldo de \$ 2.791.07. ✓

NOTA No. 10.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La Empresa transfirió el 100% de la utilidad de libre disposición del año 2002 a cuentas de Reserva Legal y Facultativa; al 31 de diciembre de 2003 presenta un saldo de \$ 87.808.97, conforme la siguiente demostración:

Saldo al 1 de enero del 2003	39.188.95
Transferido de Utilidades del 2002	<u>48.620.02</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>87.808.97</u> /

NOTA No. 11.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

En los Activos y Pasivos Contingentes no aparecen saldos al 31 de diciembre de 2002.

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE
DE RETENCION Y PERCEPCION

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 13.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas y con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras han sido reclasificadas.