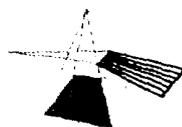


PROVEALI C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2003
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526**

PROVEALI C. LTDA.

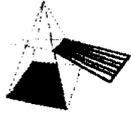
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2003





AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
PROVEALI C. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **PROVEALI C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROVEALI C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de **PROVEALI C. LTDA.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Abril 23 del 2004
SC.RNAE-526
Guayaquil - Ecuador

C.P.A. CARLOS ESPINOZA N.
SOCIO
Reg. No. 12.078

19 MAY 2004



PROVEALI C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Equivalente de Caja	2	60,744.62	48,891.83
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	1,382,876.32	1,578,513.22
Inventarios	4	261,737.57	351,371.13
Gastos Anticipados	5	41,990.30	36,235.54
Total Activo Corriente		<u>1,747,348.81</u>	<u>2,015,011.72</u>
PROPIEDADES, NETO	6	<u>204,867.46</u>	<u>302,275.03</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	<u>7,651.55</u>	<u>14,593.16</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,959,867.82</u>	<u>2,331,879.91</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Documentos por Pagar a Bancos	8	31,997.79	96,292.82
Cuentas Por Pagar a Proveedores	9	1,382,876.13	1,739,144.41
Cuentas Por Pagar	10	11,461.78	128,742.99
Gastos Acumulados	11	19,396.14	25,783.91
Otros Pasivos Corrientes	12	3,192.63	- 0 -
Total Pasivo Corriente		<u>1,448,924.47</u>	<u>1,989,964.13</u>
PASIVOS NO CORRIENTE			
Documentos por Pagar a Bancos L/P	13	- 0 -	21,144.35
Otros Pasivos	14	185,041.00	213,760.42
Total Pasivo No Corriente		<u>185,041.00</u>	<u>234,904.77</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	15	4,000.00	400.00
Aumento de Capital		- 0 -	3,600.00
Reserva Legal	16	17,365.01	17,365.01
Reserva Facultativa		3,137.98	3,137.98
Reserva de Capital		93,184.47	93,184.47
Resultados Acumulados		(10,676.45)	(11,279.87)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		218,891.34	603.42
Patrimonio de los Socios		<u>325,902.35</u>	<u>107,011.01</u>
TOTAL		<u>1,959,867.82</u>	<u>2,331,879.91</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

PROVEALI C. LTDA.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

	(DOLARES)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	12,230,257.51	14,748,344.61
COSTOS DE VENTAS	<u>11,177,791.22</u>	<u>13,413,101.84</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,052,466.29</u>	<u>1,335,242.77</u>
GASTOS DE OPERACION		
Gastos Administrativos	796,102.80	1,275,234.07
Gastos de Talleres	<u>37,472.15</u>	<u>25,651.32</u>
	218,891.34	34,357.38
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>- 0 -</u>	<u>1,189.45</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICION E IMPUESTOS RENTA	<u>218,891.34</u>	<u>33,167.93</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

PROVEALI C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

	(DOLARES)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>		
Utilidad del Ejercicio	218,891.34	603.42
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones y Amortizaciones	71,679.80	78,172.32
Uso de Utilidades Acumuladas	- 0 -	(189,786.26)
Aporte Aumento de Capital	- 0 -	3,600.00
Incremento de Pasivo a Largo Plazo	- 0 -	234,904.77
Disminución del Pasivo a Largo Plazo	(49,863.77)	- 0 -
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:		
Aumento de Documentos y Ctas. Por Cobrar	- 0 -	(74,386.81)
Disminución de Documento y Ctas. Por Cobrar	195,636.90	- 0 -
Aumento de Inventarios	- 0 -	(19,888.93)
Disminución de Inventarios	89,633.56	- 0 -
Aumentos en Impuestos Anticipados	(5,754.76)	- 0 -
Disminución en Impuestos Anticipados	- 0 -	5,286.13
Disminución en Obligaciones Bancarias	(64,295.03)	(5,787.57)
Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores	(356,268.28)	278,826.23
Aumentos en Gastos Acumulados	- 0 -	10,558.20
Disminución en Gastos Acumulados	(123,668.98)	- 0 -
Aumentos en Otros Pasivos Corrientes	3,192.63	-0-
Disminución en Otros Pasivos Corrientes	- 0 -	(207,843.06)
Disminución en Activos Diferidos	6,941.61	8,742.99
Otros Ajustes	29,523.77	- 0 -
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>15,648.79</u>	<u>123,001.43</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra de Propiedades	(3,796.00)	(85,516.57)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(3,796.00)</u>	<u>(85,516.57)</u>
<u>NETO DE CAJA EQUIVALENTE DE CAJA</u>		
Caja y equivalente de Caja al principio del año	11,852.79	37,484.86
	<u>48,891.83</u>	<u>11,406.97</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>60,744.62</u>	<u>48,891.83</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

PROVIALI C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En dólares)

	PARTICIPACIONES	CAPITAL EN TRAMITE	RESERVA LEGAL	RSVA. FACULTATIVA	RSVA. CAP. ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	UTIL. (PERD.) EJERCICIO	TOTAL
Diciembre 31 2002	400.00	3,600.00	17,365.01	3,137.98	93,184.47	-0-	(11,279.87)	603.42	107,011.01
MOVOTOS. DEL AÑO									
Aumento Capital	3,600.00	(3,600.00)	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
Traspaso a Utilid. Acum.	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	603.42	-0-	(603.42)	-0-
Utili. Año/2003	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	218,891.34	218,891.34
DICIEMBRE 31/2003	4,000.00	-0-	17,365.01	3,137.98	93,184.47	603.42	(11,279.87)	218,891.34	325,902.35

Ver Notas de los Estados Financieros

PROVEALI C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

PROVEALI C. LTDA., es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 28 de mayo de 1985 y su actividad principal es dedicarse a la comercialización de productos de consumo masivo

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes del Efectivo- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2003 están valuados como sigue:

Los Inventarios de Mercadería Disponible están valorados al costo de adquisición, del último mes de cierre. Los costos no exceden el valor de mercado

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 muebles y enseres; instalaciones maquinarias y equipos, y 5 para vehículos y equipos de computación.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Participación de Trabajadores.- La provisión para participación de trabajadores esta constituida de acuerdo con una tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%

Cargos Diferidos y Otros Activos.- Corresponden a seguros y software de inventario, son amortizados por el método de línea recta en función del periodo de vigencia de los seguros software

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización de patrimonio y reexpresión monetaria originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO	VARIACION
31 DICIEMBRE	PORCENTUAL
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2003 es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	51,550.00	44,741.19
Bancos:		
Bolivariano Cta. Cte. 15460-2	- 0 -	1,964.03
Amazonas Cta. Ahorros 57-60717-3	- 0 -	220.47
Banco Pacifico	1,559.01	259.14
Produbanco	4,709.68	1,707.00
Pichincha	2,925.93	- 0 -
TOTAL	<u>60,744.62</u>	<u>48,891.83</u>

NOTA 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los Documentos y Cuentas por Cobrar están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	894,367.00	1,416,174.05
Prestamos y Anticipos a Empleados y Obreros	145,302.43	102,409.10
Otras Cuentas Por Cobrar	369,637.59	80,919.98
	<u>1,409,307.02</u>	<u>1,599,503.13</u>
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	(26,430.70)	(20,989.91)
TOTAL	<u>1,382,876.32</u>	<u>1,578,513.22</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas durante 2002 fue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Castigo</u>	<u>Saldo Final</u>
Cuentas Incobrables	<u>20,989.91</u>	<u>6,803.70</u>	<u>1,362.91</u>	<u>26,430.70</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Mercadería Disponible	<u>261,737.57</u>	<u>351,371.13</u>
TOTAL	<u>261,737.57</u>	<u>351,371.13</u>

Los inventarios de mercadería lo constituye principalmente productos de consumo masivo como detergentes, aceites, grasas etc.

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, un detalle de los Impuestos Anticipados es como siguen:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Impuestos		
IVA en Compras	5,342.40	1,495.28
Retenciones en la Fuente	<u>36,647.90</u>	<u>34,740.26</u>
TOTAL	<u>41,990.30</u>	<u>36,235.54</u>

NOTA 6. PROPIEDADES NETO

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-02</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u> <u>RETIROS</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-03</u>
DEPRECIABLES				
Instalaciones	5,592.70	- 0 -	-0-	5,592.70
Maquinarias y equipos	36,463.14	- 0 -	-0-	36,463.14
Muebles y Enseres	13,566.04	- 0 -	-0-	13,566.04
Vehículos	328,227.46	- 0 -	(64,989.00)	263,238.46
Equipos de Computación	26,301.49	3,796.00	-0-	30,097.49
Equipos de Seguridad	636.12	- 0 -	-0-	636.12
Equipos de Computación	2,163.21	- 0 -	-0-	2,163.21
Otros	371.00	- 0 -	-0-	371.00
	<u>413,321.16</u>	<u>3,796.00</u>	<u>(64,989.00)</u>	<u>352,128.16</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(111,046.13)</u>	<u>(71,679.80)</u>	<u>35,465.23</u>	<u>(147,260.70)</u>
TOTAL	<u>302,275.03</u>	<u>(67,883.80)</u>	<u>(29,523.77)</u>	<u>204,867.46</u>

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Software de Inventarios	-0-	8,538.20
(-) Amortización	-0-	(8,538.20)
	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Seguros	7,651.55	14,593.16
TOTAL	<u>7,651.55</u>	<u>14,593.16</u>

NOTA 8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 incluyen principalmente porción corriente de documentos por pagar a bancos de U.S. Dólares con vencimiento hasta 2004 y sobregiros

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Bolivariano		
Op. N. 25983 Vcto. 12-03-04 Tasa 15%	11,301.46	10,528.80
Op. N. 23390 Vcto. 30-08-04 Tasa 16%	9,842.89	11,689.13
Op. N. 37938 Vcto. 07-07-03 Tasa 16%	- 0 -	16,964.99
Prosubanco		
Op. N. 144165 Vcto. 15-02-03 Tasa 16%	- 0 -	2,730.42
Op. N. 144230 Vcto. 15-02-03 Tasa: 16%	- 0 -	2,730.42
Banco Amazonas		
Sobregiro	- 0 -	13,803.49
Banco Bolivariano		
Sobregiro	9,993.44	- 0 -
Otros	860.00	- 0 -
Pichincha		
Sobregiro	- 0 -	37,845.57
TOTAL	<u>31,997.29</u>	<u>96,292.82</u>

NOTA 9. DOCUMENTOS POR PAGAR OTROS

Los Documentos por Pagar están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Corporación Jabonería Nacional	1,381,598.78	1,729,620.13
Otros Proveedores	1,277.35	9,524.28
TOTAL	<u>1,382,876.13</u>	<u>1,739,144.41</u>

NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2003 se componian de lo siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Impuestos		
Impuestos a la Renta	841.52	27,589.32
Retenciones en la Fuente	6,872.30	9,572.56
Retenciones del IVA	3,240.56	4,468.14
Varios Acreedores	- 0 -	86,168.92
Retenciones Imp. Trabajadores	507.40	944.05
TOTAL	<u>11,461.78</u>	<u>128,742.99</u>

NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS

Los Gastos Acumulados al 31 de diciembre del 2003, consisten en lo siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos por Pagar	- 0 -	2,614.58
Decimo Tercer Sueldo	1,216.63	1,515.53
Decimo Cuarto Sueldo	3,356.39	174.87
Obligaciones al IESS (Aportes)	3,245.37	3,921.61
Fondo de Reserva	2,789.28	6,359.63
Vacaciones	7,687.08	5,435.57
15% Part. Trabajadores	- 0 -	4,975.19
Retenciones del Personal	1,101.39	786.93
TOTAL	<u>19,396.14</u>	<u>25,783.91</u>

NOTA 12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Acreedores Varios	3,192.63	- 0 -
TOTAL	<u>3,192.63</u>	<u>- 0 -</u>

NOTA 13. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS L/P

Documentos por Pagar a Bancos, al 31 de Diciembre del 2003 incluyen documentos en U.S. Dólares con vencimiento hasta 2004

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Bolivariano		
Op. No. 25983 Vcto. 12-03-04 Tasa 15%	- 0 -	12,239.60
Op. No. 23390 Vcto. 30-08-04 Tasa 16%	- 0 -	8,904.75
TOTAL	<u>- 0 -</u>	<u>21,144.35</u>

NOTA 14. OTROS PASIVOS

Corresponde a deuda a L/P que mantiene la compañía por adquisiciones

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Otros Pasivos L/P	185,041.00	213,760.42
TOTAL	<u>185,041.00</u>	<u>213,760.42</u>

NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la compañía esta de 100.000 participantes de US\$0.04 de valor nominal

	(Dólares)	%
Salvatierra Dueñas Ernesto	3,920.00	98
Salvatierra Vega Ernesto	40.00	1
Espinoza Dueñas José	40.00	1
TOTAL	<u>4,000.00</u>	<u>100</u>

NOTA 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida a Reserva legal hasta completar el 50% del Capital Social suscrito y pagado, esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas o para aumentar el Capital. Al 31 de diciembre del 2003 el saldo es de US\$17,365.01

NOTA 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2003 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 18. OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "PROVEALI C. LTDA." al 31 de Diciembre del 2003

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre el 2003, es como sigue:

	(Dólares)
Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta	218,891.34
15% Participación Trabajadores	<u>(32,833.70)</u>
	186,057.64
(+) Gastos No Deducibles	23,581.95
(-) Amortización Perdidas Tributarias Años Anteriores	<u>(11, 279.88)</u>
Utilidad Gravable	<u>198,359.71</u>
Impuesto a la Renta Año 2003	49,589.93
Retenciones en la Fuente	<u>36,647.90</u>
Saldo Impuesto Pagar	<u>12,942.03</u>