

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año 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 auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2003 (mostrados por US\$ 169,684.38) porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores para la compañía.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido nosotros observar el inventario físico tomado en diciembre 31 del 2003, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

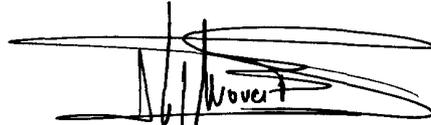
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Plamerec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

7 de Septiembre del 2004

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

| | |
|------------------------|--------------|
| Caja y Bancos | 284,776.00 |
| Inversiones temporales | 2,300,000.00 |
| Cuentas por cobrar | 196,209.83 |
| Inventarios | 169,684.38 |
| Pagos anticipados | 14,981.69 |

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 2,965,651.90

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS 120,387.44

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

| | |
|-----------------------|--------------|
| Terrenos | 587,796.01 |
| Edificios | 1,357,925.44 |
| Instalaciones | 189,432.49 |
| Muebles y enseres | 134,569.61 |
| Maquinarias y equipos | 547,071.02 |
| Vehículos | 128,249.70 |

2,945,044.27

Menos - Depreciación acumulada (870,242.30)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 2,074,801.97

OTROS ACTIVOS 1,110.05

TOTAL 5,161,951.36

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

PASIVOS CORRIENTES:

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar | 189,100.84 |
| Pasivos acumulados | <u>1,428.32</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 190,529.16 |

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 119,858.84

CUENTAS POR PAGAR SOCIOS 2,267,970.50

TOTAL PASIVOS 2,578,358.50

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

| | |
|----------------------------|--------------------|
| Capital en participaciones | 800.00 |
| Reserva de capital | 2,629,614.08 |
| Utilidades apropiadas | 48,074.53 |
| Déficit acumulado | <u>(94,895.75)</u> |

TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS 2,583,592.86

TOTAL 5,161,951.36

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

| | | |
|--|------------|---------------------------|
| INGRESOS | | 499,631.42 |
| COSTO DE VENTA | | (246,383.37) |
| Utilidad Bruta | | <u>253,248.05</u> |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Administración | 453,262.84 | |
| Ventas | 85,266.56 | (538,529.40) |
| Pérdidas en operaciones | | <u>(285,281.35)</u> |
| OTROS (EGRESOS) INGRESOS: | | |
| Rendimientos financieros sobre inversiones | | 171,595.68 |
| Dividendos percibidos OVM-OVC | | <u>18,789.92</u> |
| Pérdida Neta | | <u><u>(94,895.75)</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| | Capital en participaciones | Reserva de Capital | Utilidades Apropriadas | | Total | Superávit (Déficit) acumulado |
|---|----------------------------|---------------------|------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| | | | Reservas | | | |
| | | | Legal | Facultativa | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 800.00 | 2,629,614.08 | 4,394.95 | 36,526.28 | 40,921.23 | 87,288.60 |
| Transacciones del año: | | | | | | |
| Apropiación a reservas | - | - | 7,153.30 | - | 7,153.30 | (7,153.30) |
| Transferencias a dividendos por pagar | - | - | - | - | - | (80,135.30) |
| Pérdida neta del ejercicio | - | - | - | - | - | (94,895.75) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | <u>800.00</u> | <u>2,629,614.08</u> | <u>11,548.25</u> | <u>36,526.28</u> | <u>48,074.53</u> | <u>(94,895.75)</u> |

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

| | |
|---|--------------|
| Efectivo recibido de clientes | 999,643.98 |
| Pago del impuesto a la renta y participación de trabajadores año 2002 | (49,634.69) |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos | (543,501.58) |
| | <hr/> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 406,507.71 |

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

| | |
|---|----------------|
| Inversiones temporales e intereses | (1,432,272.44) |
| Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas | (121,091.68) |
| | <hr/> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (1,553,364.12) |

Flujo de Efectivo por las actividades de financiamiento:

| | |
|--|--------------|
| Cuentas por pagar a largo plazo | 17,200.00 |
| Cuentas por pagar socios a largo plazo | 1,194,160.65 |
| | <hr/> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 1,211,360.65 |
| | <hr/> |
| Aumento neto del efectivo | 64,504.24 |
| Más - efectivo al inicio del periodo | 220,271.76 |
| | <hr/> |
| Efectivo al final del periodo | 284,776.00 |
| | <hr/> <hr/> |

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (94,895.75)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

| | |
|----------------|------------|
| Amortización | 6,086.40 |
| Depreciaciones | 176,419.29 |
| | <hr/> |
| | 87,609.94 |

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Disminución en cuentas por cobrar | 500,012.56 |
| Disminución en inventarios | 4,681.88 |
| Disminución en pagos anticipados | 24,844.41 |
| Disminución en cuentas por pagar | (196,425.17) |
| Disminución en pasivos acumulados | (14,215.91) |
| | <hr/> |
| | 318,897.77 |

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

406,507.71

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL DISTRIBUIDORA ECUATORIANA C.A. (DECA), se constituyó el 4 de febrero de 1965, con el objeto principal de comercializar y distribuir artículos varios.

El 5 de septiembre de 1994, la JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA de Socios resolvió por unanimidad transformarla en una Compañía de Responsabilidad Limitada con la denominación social de DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA., esto es conservando el nombre anterior y agregándole la sigla DECA, sin modificar los estatutos sociales y el objeto social.

NOTA B.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados, mercadería y de materia prima se registran al costo de producción o adquisición, el cual no excede el valor de realización.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

| <u>ACTIVOS</u> | <u>AÑOS</u> |
|-----------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y Enseres | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta caja y bancos consistía en:

| | |
|------------------------------|------------------------|
| Caja | US\$ 76,153.77 |
| Banco del Austro S.A. | <u>208,622.23</u> |
| | US\$ <u>284,776.00</u> |

NOTA D.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2003, las inversiones temporales consistían en:

| | | |
|--|------|---------------------|
| <u>Banco del Austro S.A.</u> | | |
| Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63% | US\$ | 2,100,000.00 |
| <u>Banco Solidario S.A.</u> | | |
| Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63% | | 200,000.00 |
| | US\$ | <u>2,300,000.00</u> |

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

| | | | |
|--------------------------------------|------|------------------|-------------------|
| Cientes: | | | |
| Importadora El Rosado Cía. Ltda. | US\$ | 77,430.79 | |
| Codiscal Cía. Ltda. | | 18,707.58 | |
| Aromas y Recuerdos Cía. Ltda. | | 8,707.53 | |
| Primera Línea S.A. | | <u>29,657.39</u> | 134,503.29 |
| Préstamos a empleados | | | 2,481.26 |
| Crédito tributario – Iva por compras | | | 45,408.03 |
| Otras | | | <u>13,817.25</u> |
| | US\$ | | <u>196,209.83</u> |

NOTA F.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 los inventarios consistían en:

| | | |
|----------------------|------|-------------------|
| Productos terminados | US\$ | 83,993.77 |
| Mercaderías | | 67,025.37 |
| Materia prima | | 18,665.24 |
| | US\$ | <u>169,684.38</u> |

NOTA G.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2003, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

| <u>COMPAÑÍA</u> | <u>PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO</u> | | |
|------------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| | <u>INVERSIONES</u> | <u>PORCENTAJE</u> | <u>VALOR</u> |
| O.V. Hotelera Machala S.A. | US\$ 112,040.00 | 10.4866 | 364,089.28 (a) |
| Hotel La Laguna S.A. (O.V.C) | 8,347.44 | 4.3131 | 67,698.41 (a) |
| | <u>US\$ 120,387.44</u> | | |

(a) Cifras auditadas

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2003, se detalla a continuación:

| | <u>Saldos al 1 de Enero del 2003</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ajustes y/o bajas</u> | <u>Saldos al 31 De Diciembre Del 2003</u> |
|------------------------------------|--|---------------------------|------------------------------|---|
| Terrenos | US\$ 587,796.01 | - | - | 587,796.01 |
| Edificios | 1,357,925.44 | - | - | 1,357,925.44 |
| Instalaciones | 189,432.49 | - | - | 189,432.49 |
| Muebles y enseres | 103,364.01 | 31,205.60 | - | 134,569.61 |
| Maquinarias y equipos | 555,077.51 | - | (8,006.49) | 547,071.02 |
| Vehículos | 38,363.62 | 89,886.08 | - | 128,249.70 |
| | <u>2,831,959.08</u> | <u>121,091.68</u> | <u>(8,006.49)</u> | <u>2,945,044.27</u> |
| Menos - depreciación acumulada | <u>(693,823.01)</u> | <u>(184,425.78)</u> | <u>8,006.49</u> | <u>(870,242.30)</u> |
| Total propiedades y equipos | US\$ <u>2,138,136.07</u> | <u>(63,334.10)</u> | - | <u>2,074,801.97</u> |

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar consistían en:

| | | | |
|------------------------------------|------|-----------------|-------------------|
| Proveedores: | | | |
| Soderal S. A. | US\$ | 13,736.25 | |
| Poligraf Anfiná Cía. Ltda. | | 11,816.83 | |
| Pycca S. A. | | 4,484.38 | |
| Wackenhut del Ecuador S.A. | | 3,510.16 | |
| Balumpi S. A. | | 2,876.76 | |
| Editores Nacionales C.A. | | <u>2,179.91</u> | 38,604.29 |
| Impuestos por pagar: | | | |
| Ret. en la fuente del Impto. Renta | | 1,251.00 | |
| Retenciones en la fuente de IVA | | 389.37 | |
| Impuesto a los consumos especiales | | 693.61 | |
| Contrib. Superintendencia de Cías. | | 4,250.00 | |
| Impuesto de patentes municipales | | <u>8,000.00</u> | 14,583.98 |
| Dividendos por pagar | | | <u>135,912.57</u> |
| | US\$ | | <u>189,100.84</u> |

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003 en las cuentas de pasivos acumulados:

| | | SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003 | PROVISIONES | PAGOS Y/O UTILIZACIONES | SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 |
|-------------------------------|------|-------------------------------------|------------------|----------------------------|---|
| Beneficios Sociales | US\$ | 1,329.11 | 21,195.87 | (21,096.66) | 1,428.32 |
| Participación de trabajadores | | 20,538.49 | - | (20,538.49) | - |
| Impuestos por pagar | | 29,096.20 | - | (29,096.20) | - |
| | US\$ | <u>50,963.80</u> | <u>21,195.87</u> | <u>(70,731.35)</u> | <u>1,428.32</u> |

NOTA K.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Corresponden a entregas realizadas por el socio Sr. Selim José Doumet Antón, para el financiamiento del capital en giro del negocio. Esta deuda no devenga ningún tipo de interés a cargo de la compañía, y no tiene fecha específica de vencimiento.

NOTA L.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía limitada transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (7 de Septiembre del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. De acuerdo a nuestra revisión, la compañía no ha incurrido en el incumplimiento de las normas sobre derechos de autor, que trata la Ley de Propiedad Intelectual vigente.