

**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 IMPORTADORA DIPOR S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A., 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 auditoría que practicamos.

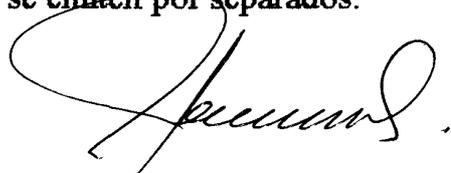
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría 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 auditoría 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. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo 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.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.**, 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 IMPORTADORA DIPOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	146,284.46
Inversiones Temporales	B	3,000.00
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,129,731.60
Inventarios	E	232,997.64
Pagos Anticipados	G	71,844.09
Otros Activos Corrientes	I	97,828.90
		1,681,686.69
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,681,686.69
PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	K	304,022.86
CARGOS DIFERIDOS	P	10,416.65
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	16,232.11
		2,012,358.31
TOTAL DEL ACTIVO		2,012,358.31

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	219,495.94
Sobregiro Bancario	BB	6,135.55
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	1,259,269.05
Impuestos por Pagar	DD	12,199.28
Gastos Acumulados por Pagar	FF	58,564.65
Otros Pasivos	HH	246,328.13
		1,801,992.60
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,801,992.60
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	54,904.59
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital		800.00
Reserva Legal		17,369.50
Reserva Facultativa		92.10
Reserva de Capital		107,054.29
Pérdida Acumulada		(13,918.58)
Utilidad del ejercicio		16,226.65
		155,461.12
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		155,461.12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,012,358.31

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	5,491,452.87

TOTAL DE VENTAS	5,491,452.87

COSTO OPERACIONALES:

COSTO DE VENTAS	(4,593,117.27)
Gastos Administrativos	(226,820.71)
Gastos de Ventas	(769,532.07)
Gastos Financieros	(19,973.97)

TOTAL COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	(5,609,444.02)
PERDIDA BRUTA	(117,991.15)

OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	141,838.09
Otros Egresos	(7,620.29)

TOTAL INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES	134,217.80

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	16,226.65
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	5,265,826.85
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,142,611.50)

Efectivo Proveniente de Operaciones	123,215.35
Otros Ingresos	141,838.09
Otros Egresos	(27,594.26)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	237,459.18
	=====

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Activos fijos	(141,836.17)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(141,836.17)
	=====

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarios	172,470.22
Sobregiros	6,135.55

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	178,605.77
	=====
Disminución Neto en efectivo y sus Equivalentes	274,228.78
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año	420,513.24

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	146,284.46
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero, 2003	200,00	1.200,00	10,23	92,10	124.413,56	-1.301,79	15.220,36	139.634,46
Aumento de Capital	600,00	-600,00						0,00
Ajuste efectuado por la compañía		-600,00						-600,00
Transferencias de la Utilidad del ejercicio a Pérdida Acumulada.						15.220,36	-15.220,36	0,00
Traspaso de Reserva de Capital a Reserva Legal.			17.359,27		-17.359,27			0,00
Ajuste efectuado por la compañía						0,01		0,01
Utilidad del Ejercicio							16.226,65	16.226,65
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	800,00	0,00	17.369,50	92,10	107.054,29	13.918,56	16.226,65	165.461,12

VER NOTAS AL ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA S.A. (DIPOR S.A.) (La Compañía) fue constituida el 06 de Noviembre de 1985 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil N° 11146 del 27 de Diciembre de 1985.

La compañía tiene por objeto dedicarse a la distribución e importación de productos alimenticios, artículos plásticos del hogar etc.

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 \$ 800.00 éste ha sido aportado por accionistas.

AUMENTO DE CAPITAL, la compañía Dipor procedió a realizar un Aumento de Capital de \$ 600.00 el mismo que fue aprobado por la Superintendencia de Compañía mediante Resolución N° 03-G-Dic-0000559 en Enero 29 del 2003.

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 Regimen 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	16,226.65
(-) 15% Participación Trabajadores	(2,434.00)

Utilidad antes del Impuesto a la Renta	13,792.65
(+) Gastos No Deducibles	97,490.78

Base Imponible	111,283.43

25% Impuesto a la Renta	27,820.86
	=====
(-) Retención en la Fuente	(42,417.96)
(-) Anticipo Pagado	--0--

Saldo a favor de la compañía	(14,597.10)
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica	420.00
Caja General	1,702.40
Caja Chica Mecánicos	60.00

	2,182.40

Bancos

Internacional (611268)	4,231.57
Bolivariano (5005009483)	56,085.41
Pichincha	11,439.00
Produbanco	56,293.84
First Trust Bank (130038417)	16,052.24

	146,284.46

B. INVERSIONES TEMPORALES

Banco del Pichincha	3,000.00

	3,000.00

(*) Inversión realizada con una tasa de interés del 12% anual.

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cientes	(1)	747,090.10
Compañías Relacionadas	(2)	108,906.29
Empleados		97,210.40
Cuentas por Cobrar a Terceros	(3)	176,524.81

		1,129,731.60

Nota: no se nos ha enviado un detalle de los clientes

(1) Clientes

Cartera de Clientes	639,806.85
Cheques Protestados de Clientes	20,978.76
Cheques Posfechados	86,304.49

	747,090.10
	=====

(2) Compañías Relacionadas

Ecuaminot	13,978.55
Redes Interactivas	100.00
Recyclancorp	94,827.74

	108,906.29
	=====

(3) Cuentas por Cobrar a Terceros:

Anticipos a Handhelp	8,400.00
Cuentas por Cobrar Heladeria	1,673.50
Minot Chile	17,879.00
Rodrigo Arestizabal	10,000.00
Woodor	526.00
Andrade Luis	137,622.31
Otras Cuentas por Cobrar	424.00

	176,524.81
	=====

E. INVENTARIOS

Productos Plásticos	55,321.27
Productos Alimenticios	132,418.88
Productos Bebidas	5,385.27
Productos Hogar	9,027.15
Productos Varios	23,190.07
Importaciones en Tránsito	7,655.00

	232,997.64
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	(*)	71,459.41
Anticipos de Impuesto a la Renta		384.68

		71,844.09
		=====

(*) Corresponden a Retenciones en la Fuente del año 2003 \$ 42,417.96 y la diferencia a años anteriores.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros Coloneal	883.90
La Unión Cía. Nac. Seguros	645.00
Arriendos	96,300.00

	97,828.90
	=====

P. CARGOS DIFERIDOS

Gastos Preoperación Exp. Fruit 20	1,403.60
Patentes y Marcas	1,750.33
Gastos Preoperación Nueva Linea	7,262.72

	10,416.65
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos Congelados:

Filanbanco 228988-4	16,152.11
Depósitos en Garantía	80.00

	16,232.11
	=====

K. ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 01/01/2003	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2003
<u>COSTOS</u>				
Edificio e Instalaciones	6.799,02	43.956,48	2.343,00	53.098,50
Construcción en Proceso	2.343,00	2.239,08	-2.343,00	2.239,08
Maquinarias y Equipos	97.995,57	22.816,47	0,00	120.812,04
Muebles y Enseres	39.322,68	3.431,11	0,00	42.753,79
Vehiculo	413.251,04	64.125,23	0,00	477.376,27
Equipos de Computación	43.842,80	5.267,80	0,00	49.110,60
TOTAL COSTO.	603.554,11	141.836,17	0,00	745.390,28
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificio e Instalaciones	-1.569,59	-59,81	0,00	-1.629,40
Maquinarias y Equipos	-21.351,45	-14.076,88	0,00	-35.428,33
Muebles y Enseres	-20.921,63	-4.011,17	0,00	-24.932,80
Vehiculo	-260.078,44	-71.279,04	0,00	-331.357,48
Equipos de Computación	-34.873,56	-13.145,85	0,00	-48.019,41
TOTAL DEPRECIACION	-338.794,67	-102.572,75	0,00	-441.367,42
TOTAL ACTIVO FIJO	264.759,44	39.263,42	0,00	304.022,86

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

First T. Bank		4,073.50
First T. Bank	(1)	88,000.00
First Trust Bank P.P.F.S	(2)	45,000.00
Rocio Pallares (Minot International)	(3)	71,924.00
First Trust Bank - Ambato	(4)	10,498.44

		219,495.94
		=====

(1) Préstamo \$ 200.000.00 realizado Septiembre del 2002 vence Noviembre/04 tasa de interés del 16%.

(2) Préstamo \$ 60.000.00 realizado el 17 de Septiembre del 2003 a 6 meses sin intereses PAFS vence en Marzo del 2004.

(3) Préstamo por el valor de \$ 208,997.50 realizado en Noviembre 9 del 2003 a 6 meses plazo con una tasa de interés del 12% y vence en Mayo 9 del 2004.

(4) Préstamo por \$ 14.000.00 con el 10% de interés con fecha de vencimiento en Julio 15/04 a 12 meses plazo.

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Produbanco		6,135.55

		6,135.55
		=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	1,194,765.52
Proveedores del Exterior	(2)	42,783.12
Cuentas por Pagar Accionistas		20,000.00
Préstamos al IESS		211.22
Aporte Individual		1,269.98
Otras Cuentas por Pagar		239.21

		1,259,269.05
		=====

(1) Cuentas por Pagar Proveedores Locales

Prov. Loc. Industrias Lacteas Toni	172,793.50
Prov. Loc. P.E.S.A.	351,797.79
Prov. Loc. Ecuaminot	2,594.83
La Fabril	6,673.74
Prod. Familia Sancela del Ecuador	18,451.02
Liquimsa	1,663.29
Keystone	118,185.10
Heladosa	15,782.51
Indeltro	1,548.82
Indentra Papel Aluminio	39,408.28
Ind. Ozz. Unilimpio	662.78
Sogenco	4,168.88
Estridsa	11,716.62
Bios	1,706.39
Procecomsa	0.31
B&C	144.23
Ditoni	5,995.24
Hayfi	296.50
Cedeppa	89.37
Wasil	30,605.00
Cosedone	21,044.87
El Chinito	5,429.07
Avicola Fernandez	1,410.64
Good Foods	192,757.14
Havanna	9,024.00
Dinamca	809.52
Presivem	84,029.78
Rakata C.A.	36,834.72
Proveed. Loc. Dipor	6,946.02
Rakataca	52,195.56

	1,194,765.52
	=====

(2) Cuentas por Pagar Proveedores Exterior

Coors Brewing Company Co.	208.00
Framec Latina S.A.	12,500.00
Tov Internacional	30,075.12

	42,783.12
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	4,028.23
Impuesto a la Renta Empleados	84.43
I.V.A.	4,595.31
Retención de IVA	3,491.31

	12,199.28
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldo por pagar Empleados	14,271.01
Décimo Tercer Sueldo	2,612.11
Décimo Cuarto Sueldo	3,661.74
Vacaciones	5,497.85
Fondo de Reserva	30,831.51
Aporte Patronal	1,514.44
IECE - SECAP	175.99

	58,564.65
	=====

HH. OTROS PASIVOS

Cosedone	6,949.73
Open System	1,998.13
Automotores Continental	10,473.64
Patricio Alarcón	633.97
Cosedone Hino	33,028.87
Ditoni	386.58
Geyoca	12,135.46
Ecuawaben Audio Dorado	42,428.58
Cía. Seguro Ecuatoriano Suiza	355.00
Dopil S.A.	56,584.16
Ribol S.A.	37,977.24
Suarez Ricardo	363.37
Teojama Comercial	22,502.94
Automotores de la Sierra	546.42
La Union Cía. Nac. Seguros	1,290.00
Hotel de las Flores	82.88
Otros Proveedores	18,591.16

	246,328.13
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Cuentas y Dctos. a Largo Plazo

Carolina Distribuidores	54,904.59

	54,904.59
	=====

LL. CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>Nº DE ACCIONES</u>	<u>VALOR C/ACCION</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Dover Asset Inc.	400	1.00	400.00
Red Ringer Corp	400	1.00	400.00
	-----		-----
	800		800.00
	=====		=====

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 al 1 de Enero del 2003	124,413.56

Saldo a Diciembre 31 del 2003	124,413.56
	=====

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.