

**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 2004 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.

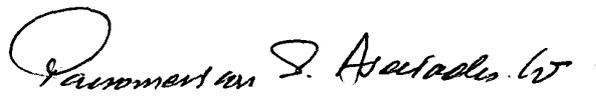
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

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 2004, 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 2004 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
Septiembre 07, 2005**

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	170,353.53
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,306,949.56
Inventarios	E	499,539.03
Pagos Anticipados	G	163,468.53
Otros Activos Corrientes	I	83,165.73

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,223,476.38
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	224,555.94
CARGOS DIFERIDOS	P	15,398.67
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	80.00

TOTAL DEL ACTIVO		2,463,510.99
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	180,315.99
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	1,920,054.71
Impuestos por Pagar	DD	102,850.44
Gastos Acumulados por Pagar	FF	45,649.57
Otros Pasivos	HH	33,543.65

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,282,414.36
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	34,904.59
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		800.00
Reserva Legal		17,461.60
Reserva Facultativa		92.10
Reserva de Capital		107,054.29
Pérdida del Ejercicio Anterior		(109.63)
Utilidad del Ejercicio Actual		20,893.68

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		146,192.04

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,463,510.99
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	6,468,248.19
TOTAL DE VENTAS	6,468,248.19

COSTO OPERACIONALES:

Costo de Ventas	(5,134,739.38)
Gastos Administrativos	(280,040.48)
Gastos de Ventas	(1,070,188.64)
Gastos Financieros	(4,667.76)
TOTAL COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	(6,489,636.26)
PERDIDA BRUTA	(21,388.07)

OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	53,379.85
Otros Egresos	(11,098.10)
TOTAL INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES	42,281.75

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	20,893.68
--	------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	6,350,563.65
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,461,287.65)

Efectivo Proveniente de Operaciones	(110,724.00)
Otros Ingresos	53,379.85
Otros Egresos	(11,098.10)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	(68,442.25)
	=====

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Activos fijos	79,466.92

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	79,466.92
	=====

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pasivo a Largo Plazo	(20,000.00)
Obligaciones Bancarias y Financieras	33,044.40

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	13,044.40
	=====
Aumento Neto en efectivo y sus Equivalentes	24,069.07
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año	146,284.46

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	170,353.53
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(*) Los Pasivos a Largo Plazo al cierre de éste Informe no tenemos los soportes necesarios.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD DE EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero, del 2004	800,00	0,00	17,369,50	92,10	107,054,29	13,918,58	16,226,65	155,461,12
Transferencias de la Utilidad del ejercicio a Pérdida Acumulada.						16,226,65	(16,226,65)	0,00
(-) 15% Participación Trabajadores						(2,434,00)		(2,434,00)
(-) 25% Impuesto a la Renta						(27,820,86)		(27,820,86)
Ajuste efectuado por la Compañía			92,10					92,10
Utilidad del Ejercicio							20,893,68	20,893,68
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	800,00	0,00	17,461,60	92,10	107,054,29	-109,63	20,893,68	146,192,04

VER NOTAS AL ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(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 2004 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 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 esos 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, esas 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 Régimen 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	20,893.68
(-) 15% Participación Trabajadores	(3,134.05)

Utilidad antes del Impuesto a la Renta	17,759.63
(+) Gastos No Deducibles	112,491.99

Base para el cálculo de Impuesto a la Renta	130,251.62

25% Impuesto a la Renta	32,562.90
	=====
(-) Retención en la Fuente	(34,559.58)

Saldo a favor de la compañía	(1,996.68)
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica	420.00
Caja General	5,164.22
Caja Chica Mecánicos	60.00

	5,644.22

Bancos

Produbanco Cta. No. 01005015950	36,298.79
Produbanco Cta. No. 01005014830	61,013.62
Internacional Cta. No. 611268	7,268.02
Bolivariano Cta. No.5005009483	48,023.75
Pichincha Cta. No. 2492692	3,573.53
First Trust Bank Cta. No. 130038417	8,531.60

	164,709.31

	170,353.53
	=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes	(1)	868,113.00
Compañías Relacionadas	(2)	82,073.14
Socios		2,600.00
Empleados		108,978.77
Cuentas por Cobrar a Terceros	(3)	192,128.74
Otras Cuentas por Cobrar	(4)	56,394.27

		1,310,287.92
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(3,338.36)

		1,306,949.56
		=====

(1) Clientes

Cartera de Clientes	735,360.07
Cheques Posfechados	132,752.93

	<u>868,113.00</u>

(2) Compañías Relacionadas

Ecuaminot	25,420.71
Redes Interactivas	100.00
Recyclancorp	40,360.56
Topsi Dipot	10,740.70
Dipor Quito (Prest.)	4,225.80
Cosedone	286.63
Ditoni Quito	850.74
Industrias Lácteas Toni	88.00

	<u>82,073.14</u>

(3) Cuentas por Cobrar a Terceros:

Andrade Luis - Hacienda San Patricio	191,078.74
Hernando Gutierrez	1,050.00

	<u>192,128.74</u>

(4) Otras Cuentas por Cobrar

Caguango Víctor	50.00
Pesantes Farfán Miguel	8,000.01
Comllantas	8,957.01
Mauricio Andrade	1,816.61
Echegaray Rodrigo	857.39
Pipizzec	290.00
Anticipo a Handhelp	8,400.00
León Lenín	84.25
Minot Chile	17,879.00
Mosquera Santiago	60.00
Rodrigo Arestizabal	10,000.00

	56,394.27

E. INVENTARIOS

Productos Plásticos	119,923.80
Productos Alimentos	292,001.16
Productos Bebidas	27,245.64
Productos Hogar	19,111.32
Productos Varios	47,257.11

	499,539.03

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	(*)	78,582.81
IVA pagado		84,885.72

		163,468.53

(*) De éste valor \$ 34,559.58 corresponde al año 2004 y la diferencia a años anteriores.

K. ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 01/01/2004	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2003
<u>COSTOS</u>				
Edificio e Instalaciones	53,098,50	0,00	0,00	53,098,50
Construcción en Proceso	2,239,08	2,322,35	0,00	4,561,43
Maquinarias y Equipos	120,812,04	12,272,39	18,119,47	114,964,96
Muebles y Enseres	42,753,79	342,49	0,00	43,096,28
Vehiculo	477,376,27	14,931,28	0,00	492,307,55
Equipos de Computación	49,110,60	7,815,43	0,00	56,926,03
TOTAL COSTO.	745,390,28	37,683,94	18,119,47	764,954,75
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificio e Instalaciones	(1,629,40)	(5,311,95)	0,00	(6,941,35)
Maquinarias y Equipos	(35,428,33)	(11,162,10)	0,00	(46,590,43)
Muebles y Enseres	(24,932,80)	(3,658,21)	0,00	(28,591,01)
Vehiculo	(331,357,48)	(69,216,33)	0,00	(400,573,81)
Equipos de Computación	(48,019,41)	(9,682,80)	0,00	(57,702,21)
TOTAL DEPRECIACION	(441,367,42)	(99,031,39)	0,00	(540,398,81)
TOTAL ACTIVO FIJO	304,022,86	(61,347,45)	18,119,47	224,555,94

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros Colonial	425.73
Arriendos	82,740.00

	83,165.73
	=====

P. CARGOS DIFERIDOS

<u>Programa de Computación</u>	
Programa de Computación	1,587.50
(-) Amortización del Programa	(352.78)

	1,234.72

Gastos Preoperación Exportación:

Preoperación Exportación Fruti 20	1,583.60
Preoperación Helados One – Sho	900.00

	2,483.60

Patentes y Marcas

Patentes y Marcas	4,934.56
Patente Fruta 20	6,675.79
Patente Citrus	70.00

	11,680.35

15,398.67
=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía	80.00

	80.00
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

First T. Bank	(1)	4,073.50
First T. Bank	(2)	71,239.68
First Trust Bank P.A.F.S	(3)	30,000.00
Rocio Pallares (Minot International)	(4)	71,924.00
First Trust Bank - Ambato	(5)	3,078.81

		180,315.99
		=====

(1) Préstamo por \$ 14.000 al 10%, plazo 2 años desde Julio 15/03.

(2) Préstamo de \$ 200.000 al 16%, plazo 2 años desde 17/09/02, el mismo que se renovó a 2 años en las mismas condiciones.

(3) Préstamo de \$ 60.000 personal de PAFS sin interés el mismo que a la fecha se está pagando \$ 5.000 mensuales.

(4) Préstamo de \$ 208,997.50 al 12%, el mismo que se renovó hasta Mayo del 2005.

(5) Préstamo inicial de \$ 22,755.00 al 10% y 2 años plazo y vence en Abril 20/05.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	1,802,259.46
Proveedores del Exterior	(2)	26,742.79
Cuentas por Pagar Accionistas		20,000.00
Préstamos al IESS		98.72
Otras Cuentas por Pagar	(3)	70,953.74

		1,920,054.71
		=====

(1) Proveedores Locales

Cealco	357.88
Cosedone	14,044.87
Dinámaca	305.02
Dipor	53,463.35
Ditoni C. Ltda.	1,714.97
Discom	2,498.11
Dipol S. A.	135,096.16
Familia Sancela Ecuador	14,724.13
Gatil S. A.	34,051.17
Goods Foods	258,012.40
Habana	3,500.00
Hayfi	244.87
Heladosa	10,567.77
Adentra – Papel Aluminio	39,526.42
Ind. OZZ Unilimpio	172.95
Indeltro	877.03
Industrias Lácteas Toni	258,905.47
Keystone	92,577.25
La Fabril	3,165.27
Marconi S. A.	277.74
Nutricorp	679.37
Ofimax	192.16
Pesa	561,076.53
Presivem	68,941.50
Procecomsa	343.70
Productos Cris C. Ltda.	4,227.13
Rataca C. A.	60,340.04
Ribol S. A.	68,118.10
Supermercado la Favorita	1,527.66
Varios Proveedores	11,421.81
Wasil	36,139.60
Wilo S. A.	6,009.03
Wodor S. A.	59,160.00

	1,802,259.46

(2) Proveedores del Exterior

Congelagro S. A.	26,742.79

	26,742.79

(3) Otras Cuentas por Pagar

Automotores Continental	7,493.40
Conecel S. A.	2,514.93
Cosedone	2,027.63
Cosedone Hino	34,642.51
DHL	862.95
Ditoni Quito	18,218.79
Open System	263.03
S.T.I. Palm	2,465.58
Suárez Ricardo (Agente Aduana)	1,229.46
Taller Autodiesel	89.64
Tecnoaces	1,065.82
Zambrano Celia	80.00

	70,953.74
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	8,839.15
IVA percibido	84,891.17
Retención de I.V.A.	9,120.12

	102,850.44
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldo por pagar Empleados	6,060.78
<u>Beneficios Sociales</u>	
Décimo Tercer Sueldo	2,835.96
Décimo Cuarto Sueldo	4,055.33
Vacaciones	6,602.92
Fondo de Reserva	17,015.78
Aporte Patronal	3,191.96
IECE - SECAP	133.26

	33,835.19

Otras Provisiones

Provisiones Transporte de Mercaderías	2,025.00
Provisiones gastos de capacitación	1,119.00
Otras Provisiones	2,457.90
Multas	151.70

	5,753.60

	45,649.57
	=====

HH. OTROS PASIVOS

Cosedone	24,004.45
Seguro Ecuatoriano Suiza	108.96
Ing. Kronfle Jorge	6,230.18
Teojama Comercial – Daihatsu	3,200.06

	33,543.65
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Carolina Distribuidores (*)	34,904.59

	34,904.59
	=====

(*) Esta deuda se originó desde el año 2001 y 2002, y se origina por la compra de un camión para transporte de nuestros productos.

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
	=====		=====

NOTA: Recomendamos aumentar el capital, como base a la Reserva Legal.

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 distribuida 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 2004	107,054.29

Saldo a Diciembre 31 del 2004	107,054.29
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Septiembre 07, 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.