

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

Guayaquil, 31 de Mayo del 2006

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2005 de la Empresa **DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoria Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.

**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C. I. 09-04103934**

**Expediente No.: 43044
MMC/nbv.**





DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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

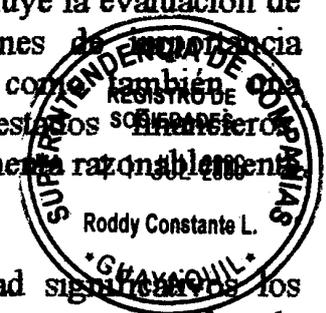
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2005 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 auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de imparcialidad efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

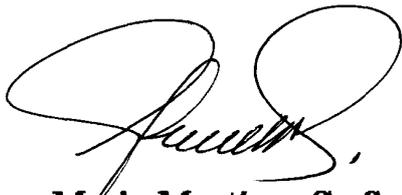
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas de los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente 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 2005, 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 2005 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
Mayo 31, 2006**



DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	135,174.67
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,430,348.34
Inventarios	E	605,633.16
Pagos Anticipados	G	145,618.19
Otros Activos Corrientes	I	5,013.26

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,321,787.62
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	261,991.37
CARGOS DIFERIDOS	P	15,625.24
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	7,340.00

TOTAL DEL ACTIVO		2,606,744.23
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	105,313.18
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	2,237,929.71
Impuestos por Pagar	DD	93,951.33
Gastos Acumulados por Pagar	FF	43,187.15

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,480,381.37
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		800.00
Reserva Legal		400.00
Reserva Facultativa		18,929.66
Reserva de Capital		107,054.29
Pérdida o Utilidad Acumulada		(14,912.90)
Pérdida o Utilidad del Ejercicio		14,091.81

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		126,362.86

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,606,744.23
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólares)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas 12%	5,322,970.62
Ventas 0%	491,288.26

TOTAL DE VENTAS	5,814,258.88

COSTO OPERACIONALES:

Costo de Ventas	(4,742,989.52)
Gastos Administrativos	(325,769.60)
Gastos de Ventas	(763,524.05)

TOTAL COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	(5,832,283.17)

UTILIDAD PERDIDA BRUTA (18,024.29)

OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	59,378.30
Otros Egresos	(11,207.57)

TOTAL INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES 48,170.73

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION
DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA** 30,146.44

15% Participación Trabajadores	(4,521.97)
25% Impuesto a la Renta	(11,532.66)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 14,091.81

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	5,690,860.10
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,642,323.83)

Efectivo Proveniente de Operaciones	48,536.27
Otros Ingresos	59,378.30
Otros Egresos	(11,207.57)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	96,707.00
	=====

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Activos fijos	(22,012.54)
Utilidad en Venta de Activo Fijo	34.08

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(21,978.46)
	=====

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pasivo a Largo Plazo	(34,904.59)
Obligaciones Bancarias y Financieras	(75,002.81)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(109,907.40)
	=====
Aumento Neto en efectivo y sus Equivalentes	(35,178.86)
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año	170,353.53

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	135,174.67
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero, del 2006	800,00	17.461,60	92,10	107.054,29	-109,63	20.893,88	146.192,04
Transferencias de la Utilidad del ejercicio a Pérdida Acumulada.					20.893,68	-20.893,68	0,00
15% Participación Trabajadores					-3.134,05		-3.134,05
10% Reserva Legal		1.775,98					1.775,98
25% Impuesto a la Renta					-32562,9		-32.562,90
Transferencia a Reserva Facultativa		-18.837,56	18.837,56				0,00
Utilidad del Ejercicio						14.091,81	14.091,81
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800,00	400,00	18.929,66	107.054,29	-14.912,90	14.091,81	126.862,86

VER NOTAS AL ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólares)

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 2005 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 antes de la Participación de Empleados e Impuesto	30,146.44
(-) 15% Participación Trabajadores	(4,521.97)

Utilidad antes del Impuesto a la Renta	25,624.47
(+) Gastos No Deducibles	20,506.17

Base para el cálculo de Impuesto a la Renta	46,130.64

25% Impuesto a la Renta	11,532.66
(-) Retención en la Fuente	(33,038.02)

Saldo a favor del contribuyente	(21,505.36)
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	16,982.52
Fondo Fijo Administración	120.00
Fondo Fijo Mecánica	60.00
Fondo Fijo Bodega	200.00

	17,362.52

Bancos

Produbanco Cta. No. 01005015950	63,104.23
Produbanco Cta. No. 01005014830	1,975.65
Internacional Cta. No. 611268	7,489.73
Bolivariano Cta. No.5005009483	44,162.87
Pichincha Cta. No. 2492692	1,079.67

	117,812.15

	135,174.67
	=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cientes	(1)	1,127,845.35
Compañías Relacionadas	(2)	279,142.63
Socios		120.00
Empleados		9,017.39
Otras Cuentas por Cobrar		25,481.00

		1,441,606.37
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(11,258.03)

		1,430,348.34
		=====

(1) Cientes

Cuentas por Cobrar Cientes	1,125,802.69
Cuentas por Cobrar Pacificard	2,042.66

	1,127,845.35
	=====

(2) Compañías Relacionadas

Cuentas por Cobrar Dipor Ambato S.A.	1,830.56
Cuentas por Cobrar Ecuaminot	15,620.84
Cuentas por Cobrar Cosedone	14,543.27
Cuentas por Cobrar Ditoni Quito	1,775.45
Cuentas por Cobrar Comllantas	8,363.41
Hda. San Patricio	192,388.14
Inmobiliaria Nortefia	190.00
Keystone S.A.	950.40
Woodor S.A.	600.00
Ditoni Quito	850.74
Web Master	2,520.00
Recyclancorp	40,360.56

279,142.63

E. INVENTARIOS

Inventario Mercaderías	368,593.90
Inventario Repuestos y Herramientas	235,334.99
Importaciones en Tránsito	1,704.27

605,633.16

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	(*)	79,057.93
IVA pagado		66,560.26

145,618.19

(*) De éste valor \$ 33,038.02 pertenece al periodo 2005.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros Colonial	3,290.87
La Unión Cía. Nacional de Seguros	1,722.39

5,013.26

K. ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2004	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2006
<u>COSTOS</u>				
Edificio e Instalaciones	53.098,50	14.331,47	6.799,02	60.630,95
Construcción en Proceso	4.561,43	2.308,73	0,00	6.870,16
Maquinarias y Equipos	114.964,96	24.164,73	11.993,37	127.136,32
Muebles y Enseres	43.096,28	1.347,75	5.629,31	38.814,72
Vehiculos	492.307,55	120.422,86	195.018,60	417.711,81
Equipos de Computación	56.926,03	18.957,00	20.812,67	55.070,36
TOTAL COSTO	764.954,75	181.532,54	240.252,97	706.234,32
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificio e Instalaciones	-6.941,35	-5.034,63	2.373,40	-9.602,58
Maquinarias y Equipos	-46.590,43	-10.974,10	3.226,90	-54.337,63
Muebles y Enseres	-28.591,01	-3.862,67	4.185,73	-28.267,95
Vehiculos	-400.573,81	-47.852,29	146.074,44	-302.351,66
Equipos de Computación	-57.702,21	-4.822,29	12.841,37	-49.683,13
TOTAL DEPRECIACION	-540.398,81	-72.545,98	168.701,84	-444.242,95
TOTAL ACTIVO FIJO	224.555,94	108.986,56	71.661,13	261.991,37

P. CARGOS DIFERIDOS

Marcas y Patentes	(1)	12,436.12
Programa de Computación	(2)	705.52
Gastos Preoperación	(3)	2,483.60

		15,625.24
		=====

(1) Marcas y Patentes

Marcas y Patentes	4,934.56
Patente Fruta 20	6,801.56
Patente Citrus	70.00
Patente Marca Todo 10	54.00
Patente Veryfine	276.00
Patente Marca del Pueblo	300.00

	12,436.12

(2) Programa de Computación

Programa de Computación	1,587.50
Amortización Prog. Lic. Computación	(881.98)

	705.52

(3) Gastos Preoperación

Gastos Preop. Exportación Fruta 20	1,583.60
Preoperación Helados One – Shot	900.00

	2,483.60

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía	7,340.00

	7,340.00
	=====

César Brito Andrade Alquiler	240.00
Depósitos en Garantía	7,100.00

	7,340.00

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

First Trust Bank	(1)	4,073.50
First Tust Bank	(2)	30,000.00
First Trust Bank	(3)	71,239.68

		105,313.18
		=====

- (1) Préstamo por \$ 14.000.00 al 10%, plazo 2 años desde Julio 15 del 2003.
- (2) Préstamo de \$ 200.000.00 al 16%, plazo 2 años desde 17/09/02, el mismo que se renovó a 2 años en las mismas condiciones.
- (3) Préstamo de \$ 60.000.00 personal de PAFS sin interés el mismo que a la fecha se está pagando \$ 5.000 mensuales.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	1,225,136.97
Proveedores del Exterior	403,379.78
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas	154,084.79
Documentos por Pagar	215,541.40
Otras Cuentas por Pagar	239,786.77

	2,237,929.71
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	7,161.91
IVA percibido	66,911.11
Retención de I.V.A.	8,345.65
Impuesto a la Renta Compañía	11,532.66

	93,951.33
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos por Pagar		973.74
Beneficios Sociales	(1)	28,128.95
Participación Trabajadores		4,521.97
Otras Retenciones		- 359.06
Otras Provisiones		9,921.55

		43,187.15
		=====

(1) Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	1,845.28
Décimo Cuarto Sueldo	2,506.04
Vacaciones	7,646.91
Fondo de Reserva	11,070.80
Aporte Patronal	2,469.29
IECE - SECAP	221.44
Préstamos al IESS	298.79
Aporte Individual	2,070.40

	28,128.95

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	VALOR C/ACCION	VALOR TOTAL
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 periodo de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2005	107,054.29

Saldo a Diciembre 31 del 2005	107,054.29
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 31, 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.