

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENT

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, 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 efectuadas por la Gerencia, así como una 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 estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 19 del 2004

A handwritten signature in dark ink that reads 'Audi Support'.

RNAE No. 503.

A handwritten signature in dark ink that reads 'Marcelo Beltrán E.'.

Marcelo Beltrán E.

SOCIO

RNC- 15225

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A**  
**BALANCE GENERAL**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

|                                                   | <u>Diciembre 31, 2003</u>  |
|---------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                    |                            |
| <b>Activo Corriente:</b>                          |                            |
| Efectivo                                          | 43,002.00                  |
| Cuentas por Cobrar (Nota 3)                       | 799,716.15                 |
| Inventarios                                       | 269,098.49                 |
| <b>Total Activo Corriente</b>                     | <u>1,111,816.64</u>        |
| Propiedad Planta y Equipo (Nota 4)                | <u>132,634.29</u>          |
| <b>Total Activos</b>                              | <u><u>1,244,450.93</u></u> |
| <br><b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |                            |
| <b>Pasivo Corriente:</b>                          |                            |
| Obligaciones Bancarias (Nota 5)                   | 280,627.60                 |
| Cuentas por Pagar (Nota 6)                        | 403,794.24                 |
| Obligaciones Fiscales (Nota 7)                    | 24,138.86                  |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                     | <u>708,560.70</u>          |
| <b>Pasivo no Corriente</b>                        |                            |
| Obligaciones a Largo Plazo (Nota 8)               | <u>476,887.74</u>          |
| <b>Total Pasivo no Corriente</b>                  | <u>476,887.74</u>          |
| <b>Total Pasivos</b>                              | 1,185,448.44               |
| <b>Patrimonio de los Accionistas:</b>             |                            |
| Capital Social (Nota 9)                           | 8,000.00                   |
| Reservas (Nota 10)                                | 71,760.78                  |
| Resultados Acumulados                             | <u>(20,758.29)</u>         |
| <b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>       | 59,002.49                  |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                  | <u><u>1,244,450.93</u></u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

|                                   | <b>Año Terminado en<br/>Diciembre 31, 2003</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------------------|
| Ventas                            | 5,481,440.30                                   |
| Costo de Ventas                   | <u>(4,856,481.27)</u>                          |
| <b>Utilidad Bruta en Ventas</b>   | 624,959.03                                     |
| <b>Gastos Operacionales:</b>      |                                                |
| Gastos Administrativos            | (358,486.39)                                   |
| Gastos de Ventas                  | <u>(261,102.93)</u>                            |
| Total Gastos de Operación         | (619,589.32)                                   |
| <b>Utilidad en Operación</b>      | 5,369.71                                       |
| <b>Otros Ingresos (Gastos)</b>    |                                                |
| Gastos Financieros                | (30,412.51)                                    |
| Ingresos no Operacionales         | <u>24,867.52</u>                               |
| Total Otros Gastos Neto           | (5,544.99)                                     |
| <b>Pérdida Neta del Ejercicio</b> | <u><u>(175.28)</u></u>                         |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

|                                     | <u>Año Terminado en</u><br><u>Diciembre 31, 2003</u> |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Capital Social</b>               |                                                      |
| Saldo Inicial y Final               | <u>8,000.00</u>                                      |
|                                     | <u>8,000.00</u>                                      |
| <b>Reserva Legal</b>                |                                                      |
| Saldo Inicial y Final               | <u>389.23</u>                                        |
|                                     | <u>389.23</u>                                        |
| <b>Reserva Facultativa</b>          |                                                      |
| Saldo Inicial y Final               | <u>20,749.08</u>                                     |
|                                     | <u>20,749.08</u>                                     |
| <b>Reserva de Capital</b>           |                                                      |
| Saldo Inicial y Final               | <u>50,622.47</u>                                     |
|                                     | <u>50,622.47</u>                                     |
| <b>Resultados Acumulados</b>        |                                                      |
| Saldo Inicial                       | (20,583.01)                                          |
| Perdida Neta                        | <u>(175.28)</u>                                      |
| Saldo Final                         | <u>(20,758.29)</u>                                   |
| Total Patrimonio de los Accionistas | <u><u>59,002.49</u></u>                              |

Las Notas Adjuntas son Parte Integrante de los Estados Financieros

---

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

**Año Terminado en**  
**Diciembre 31, 2003**

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

|                                                 |                     |
|-------------------------------------------------|---------------------|
| Valores Recibidos de Clientes                   | 5,268,295.60        |
| Pagos a Proveedores Empleados y Otros           | (5,396,825.26)      |
| Otros Gastos Neto                               | <u>(5,544.99)</u>   |
| Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones | <u>(134,074.65)</u> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION**

|                                                 |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| Compra de Activos Fijos                         | <u>(7,000.00)</u> |
| Efectivo (Utilizado) Proveniente en Inversiones | <u>(7,000.00)</u> |

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

|                                                       |                   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| Aumento en Obligaciones Financieras Corto Plazo       | <u>175,108.60</u> |
| Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento | <u>175,108.60</u> |

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Aumento del Efectivo       | 34,033.95       |
| Efectivo al Inicio del Año | <u>8,968.05</u> |

|                                                                  |                                |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b> | <b><u><u>43,002.00</u></u></b> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

**Año Terminado en**  
**Diciembre 31, 2003**

---

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

Pérdida Neta (175.28)

**Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo**  
**Proveniente de Operaciones:**

Provisión de Cuentas Incobrables 5,847.06  
Depreciación 57,509.22

**VARIACIONES EN ACTIVOS**

Aumento en Cuentas por Cobrar (213,144.70)  
Disminución en Inventarios 247,270.27

**VARIACIONES EN PASIVOS**

Disminución en Cuentas por Pagar (250,692.50)  
Aumento en Obligaciones Fiscales 19,311.28  

---

**(134,074.65)**

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

## **PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- 1 Constitución y Objeto** **PROVEEDORA ERAZO SÁNCHEZ S.A.** se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 7 de mayo de 1996. Su actividad principal, es la venta, distribución, representación, comercialización, importación, elaboración de toda clase de alimentos y artículos de primera necesidad, confites, galletas de todo tipo, y clases de licores nacionales y extranjeros de toda marca, artículos de aseo personal; producción, compra venta, distribución, importación exportación de todo tipo de productos agrícolas, ganaderos, industriales, del mar, avícolas, piscícolas; importación, representación, distribución y comercialización de toda clase de automotores, repuestos, accesorios partes y piezas; importación, representación, distribución y comercialización de todo tipo de equipos de computación, partes y piezas; a la asesoría técnico administrativa, asesoría en computación, asesoría en contabilidad y auditorías, selección y reclutamiento de personal; podrá efectuar la inversión en calidad de socio o accionista en otras compañías tanto nacionales como extranjeras, que tengan relación con el objeto social; por lo tanto podrá realizar toda clase de actos civiles o mercantiles permitidos por la ley.

- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

- Indices de Precios al Consumidor** El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---------------------------------|----------------------|
| 2000                            | 91                   |
| 2001                            | 22                   |
| 2002                            | 9                    |
| 2003                            | 6                    |

- Inventarios** Están registrados al costo de adquisición los mismos que no excede el valor de mercado.  
El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

ponderado.

**Propiedad  
Planta y  
Equipo**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición. Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo               | Tasas     |
|----------------------|-----------|
| Equipo de Oficina    | 10%       |
| Muebles y Enseres    | 10%       |
| Equipo de Computo    | 20% y 33% |
| Vehículos            | 20%       |
| Sistema de Seguridad | 20%       |

**Obligaciones  
Financieras**

Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.

**Jubilación  
Patronal**

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha realizado un estudio actuarial para determinar la provisión necesaria para jubilación patronal.

## PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ

### Notas a los Estados Financieros (Expresados en US Dólares)

**3 Cuentas Cobrar** por El resumen de Cuentas por Cobrar, es como sigue:

|                                        | <u>Diciembre 31, 2003</u> |
|----------------------------------------|---------------------------|
| Clientes                               | 736,244.03                |
| Deudores Empleados                     | 42,905.06                 |
| Anticipo Varios                        | 860.04                    |
| Garantía Arriendos                     | 900.00                    |
| Crédito Tributario                     | 9,968.74                  |
| Retención en la Fuente Años Anteriores | 5,860.63                  |
| Retención en la Fuente 2002            | 8,763.55                  |
| Retención en la Fuente 2003            | 9,126.17                  |
| Otras Cuentas por Cobrar               | 18,000.00                 |
|                                        | <u>832,628.22</u>         |
| Menos Provisión Cuentas Incobrables    | <u>32,912.07</u>          |
|                                        | <u>799,716.15</u>         |

El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables fue como sigue:

|               | <u>Diciembre 31, 2003</u> |
|---------------|---------------------------|
| Saldo Inicial | 27,065.01                 |
| Adiciones     | <u>5,847.06</u>           |
| Saldo Final   | <u>32,912.07</u>          |

**4 Propiedad Planta y Equipo** El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

|                              | <u>Diciembre 31, 2003</u> |
|------------------------------|---------------------------|
| Equipo de Oficina            | 624.78                    |
| Equipo de Computo            | 23,052.02                 |
| Muebles y Enseres            | 7,793.20                  |
| Vehículo                     | 316,683.40                |
| Sistema de Seguridad         | 1,800.00                  |
|                              | <u>349,953.40</u>         |
| Menos Depreciación Acumulada | <u>217,319.11</u>         |
|                              | <u>132,634.29</u>         |

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresados en US Dólares)**

---

El movimiento de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

|                                | <u>Diciembre 31, 2003</u> |
|--------------------------------|---------------------------|
| <b>Costo:</b>                  |                           |
| Saldo Inicial                  | 342,953.40                |
| Adiciones                      | <u>7,000.00</u>           |
| Saldo Final                    | <u>349,953.40</u>         |
|                                |                           |
|                                | <u>Diciembre 31, 2003</u> |
| <b>Depreciación Acumulada:</b> |                           |
| Saldo Inicial                  | 159,809.89                |
| Gasto del Año                  | <u>57,509.22</u>          |
| Saldo Final                    | <u>217,319.11</u>         |

**5 Obligaciones Bancarias**

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

|                                                                                                          | <u>Diciembre 31, 2003</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b><u>Sobregiro Bancario</u></b>                                                                         | 128,531.67                |
| <b><u>Instituciones Financieras Locales</u></b>                                                          |                           |
| Préstamo por US 100,000.00, con pagos Bimestrales y vencimiento en mayo del 2004.                        | 51,972.31                 |
| Préstamo por US 50,000.00, con pagos mensuales y vencimiento en junio del 2004.                          | 50,000.00                 |
| Préstamo por US 31,594.99, con pagos mensuales y vencimiento en febrero del 2004.                        | 16,006.68                 |
| Préstamo por US 60,000.00, con pagos bimensuales y vencimiento en mayo del 2004.                         | 30,588.24                 |
| Préstamo por US 56,500.00, a una tasa del 17% anual con pagos mensuales y vencimiento en enero del 2004. | <u>3,528.20</u>           |
|                                                                                                          | <u>280,627.60</u>         |

**PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresados en US Dólares)**

---

|                                |                                                                                                                                                     |                                  |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>6 Cuentas por Pagar</b>     | El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:                                                                                                     |                                  |
|                                |                                                                                                                                                     | <u><b>Diciembre 31, 2003</b></u> |
|                                | Proveedores                                                                                                                                         | 314,901.90                       |
|                                | Cuenta por Pagar                                                                                                                                    | 61,898.64                        |
|                                | IESS por Pagar                                                                                                                                      | 1,259.90                         |
|                                | Otras Cuentas por Pagar                                                                                                                             | <u>25,733.80</u>                 |
|                                |                                                                                                                                                     | <u>403,794.24</u>                |
| <b>7 Obligaciones Fiscales</b> | El resumen de Obligaciones Fiscales es como sigue:                                                                                                  |                                  |
|                                |                                                                                                                                                     | <u><b>Diciembre 31, 2003</b></u> |
|                                | Impuesto al Valor Agregado                                                                                                                          | 20,370.37                        |
|                                | Retenciones IVA                                                                                                                                     | 1,049.04                         |
|                                | Retenciones en la Fuente                                                                                                                            | <u>2,719.45</u>                  |
|                                |                                                                                                                                                     | <u>24,138.86</u>                 |
| <b>8 Pasivo a Largo Plazo</b>  | El resumen de Pasivo a Largo Plazo es como sigue:                                                                                                   |                                  |
|                                |                                                                                                                                                     | <u><b>Diciembre 31, 2003</b></u> |
|                                | Préstamos Accionistas                                                                                                                               | 261,886.34                       |
|                                | <u><b>Préstamos de Terceros</b></u>                                                                                                                 |                                  |
|                                | Préstamos con Pagos Mensuales                                                                                                                       | <u>215,001.40</u>                |
|                                |                                                                                                                                                     | <u>476,887.74</u>                |
| <b>9 Capital Social</b>        | El capital social de la Compañía está constituido por 200.000, acciones indivisibles con un valor nominal de US\$ 0.04, centavos de dólar cada una. |                                  |

## **PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ**

### **Notas a los Estados Financieros (Expresados en US Dólares)**

---

- 10 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 11 Pérdidas Acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25%, de la utilidad neta del año.
- 12 Garantías** El detalle de garantías de Instituciones Financieras Locales otorgadas a Proveedores por un valor de US\$ 90,000.00.
- 13 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2003, y la fecha de preparación de nuestro informe (19 de marzo del 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiese tener un efecto importante sobre los estados financieros.
- 
-