

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES 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 auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 auditoría 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 **EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES 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 **EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 4 del 2004



Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74
Registro Nacional No. 63



C.P.A. Germán Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo		25,892.20	4,640.80
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	319,548.09	204,809.61
Inventarios	4	495,390.82	640,017.92
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	61,321.40	37,867.17
Total Activo Corriente		902,152.51	887,335.50
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	6	240,382.29	246,995.59
Total Activo no Corriente		240,382.29	246,995.59
TOTAL ACTIVO		1,142,534.80	1,134,331.09

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVO	NOTAS	2003	2002
PASIVO CORRIENTE:			
Sobregiros Bancarios		- 0 -	31,439.76
Obligaciones Financieras		191,325.16	48,450.50
Proveedores	7	281,826.48	225,391.97
Gastos Acumulados Impuestos y Otras Cuentas por Pagar	8	90,170.37	50,104.50
Total Pasivo Corriente		563,322.01	355,386.73
PASIVO NO CORRIENTE:			
Pasivo Largo Plazo	10	372,477.42	554,048.35
Total Pasivo No Corriente		372,477.42	554,048.35
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	11		
Capital Social		35,200.00	35,200.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		530.08	530.08
Reserva Legal	12	7,023.34	6,068.85
Reserva de Capital		92,635.25	92,635.25
Resultados Retenidos		71,346.70	90,461.83
Total Patrimonio de los Accionistas		206,735.37	224,896.01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,142,534.80	1,134,331.09

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares)

	NOTAS	2003	2002
VENTAS		1,706,698.62	1,602,863.72
COSTO DE VENTAS		(822,303.77)	(863,920.34)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		884,394.85	738,943.38
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Venta		340,980.46	400,658.99
Gastos de Administración		344,806.85	247,370.69
Total Gastos de Operación		685,787.31	648,029.68
Utilidad en Operación		198,607.54	90,913.70
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(47,346.67)	(16,232.12)
Otros Ingresos		10,223.00	5,339.24
Otros Gastos		(28,032.12)	(20,521.40)
Gastos no Deducibles		(74,505.69)	- 0 -
Amortización Derecho de Llaves		(46,000.00)	(46,000.00)
Amortización Patentes y Marcas		(1,534.56)	- 0 -
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		(187,196.04)	(77,414.28)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS		11,411.50	13,499.42
15% Participación Trabajadores	9	1,711.73	2,024.93
25% Impuesto a la Renta	9	21,051.37	2,868.66
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(11,351.60)	8,605.83

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares Americanos)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS RETENIDOS	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2002	35.200,00	530,08	1.854,93	92.635,25	86.058,54	216.278,80
Ajuste Transferencia Utilidad Trabajadores e Impuesto a la Renta					11,38	11,38
Transferencia a Reservas			4.213,92		(4.213,92)	
Utilidad Neta del Ejercicio					8.605,83	8.605,83
Saldo al 31 de diciembre del 2002	35.200,00	530,08	6.068,85	92.635,25	90.461,83	224.896,01
Transferencia a Reservas			860,60		(860,60)	
Ajuste Reserva			93,89		(93,89)	
Ajuste Utilidad Trabajadores					(6.809,04)	(6.809,04)
Pérdida Neta del Ejercicio					(11.351,60)	(11.351,60)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	35.200,00	530,08	7.023,34	92.635,25	71.346,70	206.735,37

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:	2003	2002
Valores Recibidos de Clientes	1,697,590.79	1,570,603.31
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1,395,182.73)	(1,602,761.80)
Gastos Financieros	(47,346.67)	(16,232.12)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(92,314.81)	(15,182.16)
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Operaciones	162,746.58	(63,572.77)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:		
Compra de Activos Fijos	(71,359.15)	(31,949.40)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(71,359.15)	(31,949.40)
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Financieras	111,434.90	79,890.26
Préstamos Accionistas	(181,570.93)	12,465.90
Efectivo Proveniente en Actividades de Financiamiento	70,136.03	92,356.16
Aumento (Disminución) del Efectivo	21,251.40	(3,166.01)
Efectivo al Inicio del Año	4,640.80	7,806.81
EFFECTIVO	25,892.20	4,640.80

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares)

CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:	2003	2002
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(11,351.60)	8,605.83
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	30,437.89	28,399.96
Provisión Incobrables	2,165.32	16,072.66
Amortización Derecho de Llaves	46,000.00	46,000.00
Amortización Patentes y Marcas	1,534.56	- 0 -
Reversión de la Provisión Obsolescencia Inventarios	(9,107.83)	- 0 -
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(116,903.80)	(32,260.41)
Disminución (Aumento) en Inventarios	153,734.93	(192,304.92)
Aumento en Gastos Pagados por Anticipado	(23,454.23)	(9,837.52)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento en Proveedores	56,434.51	101,660.61
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	33,256.83	(29,908.98)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES	<u>162,746.58</u>	<u>(63,572.77)</u>

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A., fue constituida el 28 de enero de 1997, en la ciudad de Quito - Ecuador. El 29 de Octubre del 2001 se transforma de Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima, su objeto principal es la compra venta, importación, exportación, representación, consignación y distribución de perfumería, cosméticos, artículos para el hogar y la oficina, toda clase de artículos plásticos para uso doméstico industrial y comercial, conservas licores y todo tipo de artículos de limpieza y electrodomésticos.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los estados financieros

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.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores del mercado.

El costo de ventas se determino sobre la base de método promedio.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.

d) **Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar**

Se presenta a su costo de adquisición, corresponden a anticipos a proveedores, impuestos y otros anticipos.

e) **Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

También corresponde al uso de los Derechos de Llave de los almacenes de propiedad de cada uno de los socios y a Patentes y Marcas correspondientes a registros sanitarios de los productos. Amortizada al 20% en línea recta a 5 años plazo.

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento 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	Vida útil	Tasas
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipo de Computación	3 y 5 años	33,33 y 20%
Vehículos	5 años	20%

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.**NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Comercial Magda Espinosa	- 0 -	5,232.93
Casa Tossy	- 0 -	4,754.25
Tiendas Industriales TIA	- 0 -	2,353.68
Provefarma	23,926.98	83,975.96
Importadora Rosado	14,098.06	52,374.72
Supermercados la Favorita	14,548.31	31,269.83
Almacenes De Prati	- 0 -	11,157.97
Distribuidora Variedades Ripley	8,054.28	9,963.87
Edgar Santiago Ordoñez Paez	3,095.14	7,236.63
Distribuidora Espinoza (Henry Jijón)	6,035.61	- 0 -
Corporación de Ferias de La C.P.I.	8,195.62	- 0 -
Distribuidora Novedades El Peluquero	5,209.44	- 0 -
Distribuidora Gil Hermanos	8,136.54	- 0 -
Otros Clientes	266,805.26	33,357.45
	358,105.24	241,497.29
(-) Provisión de cuentas incobrables &	(38,557.15)	(36,687.68)
	319,548.09	204,809.61

& El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Saldo Inicial	36,687.68	24,781.72
Provisión del año	2,165.32	16,072.66
Bajas	(295.85)	(4,166.70)
Saldo Final	38,557.15	36,687.68

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.**NOTA 4. INVENTARIOS**

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Inventario de Producto Terminado	487,358.24	649,125.75
Importaciones en Tránsito	8,032.58	- 0 -
	495,390.82	649,125.75
(-) Provisión obsolescencia inventarios	- 0 -	(9,107.83)
Total	495,390.82	640,017.92

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2003	2002
Retenciones en la Fuente	(i)	32,363.28	14,083.69
Cuentas por Cobrar Empleados		24,851.65	23,683.48
Otras Cuentas por Cobrar		4,106.47	100.00
Total		61,321.40	37,867.17

(i) Ver nota 9

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.**NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

	Diciembre 31,	
	2003	2002
<u>ACTIVO FIJO TANGIBLE:</u>		
Adecuaciones Locales Arrendados	13,429.96	- 0 -
Muebles y Enseres	43,222.90	19,968.33
Equipo de Oficina	5,056.72	3,669.76
Equipos de Computación	20,737.72	20,737.72
Vehículos	102,110.59	100,176.23
	184,557.89	144,552.04
<u>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</u>		
Derechos de Llaves	230,000.00	230,000.00
Patentes y Marcas	30,691.30	- 0 -
Total	445,249.19	374,552.04
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Muebles y Enseres	8,773.23	6,536.51
Equipo de Oficina	25,199.30	2,059.57
Equipos de Computación	2,462.21	18,355.93
Vehículos	74,897.60	54,604.44
Total	111,332.34	81,556.45
<u>AMORTIZACION ACUMULADA:</u>		
Derechos de Llaves (&)	92,000.00	46,000.00
Patentes y Marcas (&)	1,534.56	- 0 -
Total	93,534.56	46,000.00
Total Propiedad, Planta y Equipo	240,382.29	246,995.59

(&) Amortización al 20% en línea recta a 5 años plazo.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.**NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación..../**

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	144,552.04	112,602.64
Adiciones	40,667.85	31,949.40
Ajustes	(662.00)	- 0 -
Saldo Final	184,557.89	144,552.04
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	81,556.45	53,156.49
Gasto Depreciación	30,437.89	28,399.96
Ajustes	(662.00)	- 0 -
Saldo Final	111,332.34	81,556.45
<u>AMORTIZACION:</u>		
Saldo Inicial	46,000.00	- 0 -
Gasto Amortización	47,534.56	46,000.00
Saldo Final	93,534.56	46,000.00

NOTA 7. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Andromaka	- 0 -	16,590.81
Revista Cosas	- 0 -	1,284.26
Corpmunab	595.61	1,174.78
Almacenes Juan El Juri	3,998.94	7,506.36
Dideco SCC	899.76	2,118.13
Montgar	- 0 -	1,087.77
Las Fragancias	- 0 -	4,178.19
Casa Moeller Martinez	405.59	1,907.88
Cepeda Flor Castro	2,219.00	2,500.00
Insoft	- 0 -	1,776.00
Dous Miami	220,302.00	153,977.37
Otros Proveedores	53,405.58	31,290.42
Total	281,826.48	225,391.97

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.

NOTA 8. GASTOS ACUMULADOS, IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados, Impuestos y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2003	2002
Sueldos por Pagar		500.00	5,063.55
Beneficios Sociales		468.03	1,030.82
Fondos de Reserva		1,976.16	5,229.49
Vacaciones		4,845.65	2,778.25
Participación Trabajadores	(i)	1,711.73	2,024.93
Participación Trabajadores		17,508.74	20,679.00
IVA en Ventas		808.70	5,625.68
IVA Retenido		- 0 -	310.62
Retención en la Fuente		- 0 -	618.93
Impuesto a la Renta Compañía	(i)	21,051.37	2,868.66
less por Pagar		- 0 -	813.13
Arriendos por Pagar		41,299.99	3,061.44
Total		90,170.37	50,104.50

(i) Ver nota 9

NOTA 9. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales constituyen el 15 % Participación Trabajadores y Empleados y el 25% Impuesto a la Renta.

	Diciembre 31,	
	2003	2002
<u>Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados</u>		
Utilidad del Ejercicio	11,411.50	13,499.42
Base Imponible Participación Trabajadores	11,411.50	13,499.42
15% Participación Trabajadores	1,711.73	2,024.93
<u>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad del Ejercicio	11,411.50	13,499.42
(-) 15% Participación Trabajadores	1,711.73	2,024.93
(+) Gastos no Deducibles	74,505.69	- 0 -
Base imponible Impuesto a la Renta	84,205.46	11,474.49
25% Impuesto a la Renta	21,051.37	2,868.66
(-) Retenciones en la Fuente	32,363.28	14,083.69
Saldo a Favor	11,311.91	11,215.03

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía no considera los Gastos no Deducibles como base para la determinación del 15% Participación Trabajadores como lo estipula el Art. 36 del Registro Oficial No. 484, Numeral 1 publicado el 31 de Diciembre del 2001 y el Art. 104 del Código de Trabajo.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S. A.

NOTA 10. PASIVO LARGO PLAZO

El resumen de los Pasivos Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Préstamos Accionistas	372,477.42	554,048.35
Total	372,477.42	554,048.35

NOTA 11. PATRIMONIO

El capital social autorizado esta constituido por 35.200 acciones con un valor de US\$ 1,00 como valor nominal unitario.

NOTA 12. 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, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 13. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHO DE AUTOR (LEY DE PROPIEDAD INTELECTUAL POR PARTE DE LA COMPAÑÍA)**Licencias de los sistemas computarizados de información**

La Compañía cuenta con las respectivas licencias y / o autorizaciones para el uso y funcionamiento de cada uno de los programas que tienen instalados en las computadoras.

NOTA 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (4 de Mayo del 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.