

EDUARDO DOUSDEBES
REPRESENTACIONES S.A.
Informe de Auditoria
al 31 de diciembre del 2004

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 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos 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 afectado 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 diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los balances al 31 de diciembre del 2003, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 12 del 2005

Rosero Carrera Asoc.

Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63

German Carrera

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

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo		46.155,46	25.892,20
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	440.886,38	319.548,09
Inventarios	4	512.877,09	495.390,82
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	25.409,21	61.321,40
Total Activo Corriente		1.025.328,14	902.152,51
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	6	287.274,18	240.382,29
Total Activo no Corriente		287.274,18	240.382,29
TOTAL ACTIVO		1.312.602,32	1.142.534,80
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras		356.951,71	191.325,16
Proveedores	7	297.990,22	281.826,48
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	8	62.340,15	90.170,37
Total Pasivo Corriente		717.282,08	563.322,01
PASIVO NO CORRIENTE:			
Pasivo Largo Plazo	9	367.843,11	372.477,42
Total Pasivo no Corriente		367.843,11	372.477,42
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	11	35.200,00	35.200,00
Aportes Futura Capitalización		530,08	530,08
Reservas Legal	12	7.750,82	7.023,34
Reserva de Capital		92.635,25	92.635,25
Resultados Retenidos		82.698,30	82.698,30
Resultados del Ejercicio		8.662,68	(11.351,60)
Total Patrimonio de los Accionistas		227.477,13	206.735,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.312.602,32	1.142.534,80

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares)

	NOTAS	2004	2003
VENTAS		2.012.566,83	1.706.698,62
COSTO DE VENTAS		<u>(1.103.629,06)</u>	<u>(822.303,77)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		908.937,77	884.394,85
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Administrativos		353.054,77	344.806,85
Gastos de Venta		<u>333.230,61</u>	<u>340.980,46</u>
Total Gastos de Operación		<u>686.285,38</u>	<u>685.787,31</u>
Utilidad en Operación		222.652,39	198.607,54
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(60.475,17)	(47.346,67)
Otros Ingresos		13031,20	10.223,00
Otros Gastos		(14.491,11)	(28.032,12)
Gastos no Deducibles		(92.588,79)	(74.505,69)
Amortizacion Derecho de Llaves		(46.000,00)	(46.000,00)
Amortizacion Patentes y Marcas		<u>(8.540,00)</u>	<u>(1.534,56)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		<u>(209.063,87)</u>	<u>(187.196,04)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>13.588,52</u>	<u>11.411,50</u>
15% Participación Trabajadores y Empleados	10	2.038,28	1.711,73
25% Impuesto a la Renta	10	<u>2.887,56</u>	<u>21.051,37</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		<u><u>8.662,68</u></u>	<u><u>(11.351,60)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS RETENIDOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero del 2003	35.200,00	530,08	6.068,85	92.635,25	81.856,00	8.605,83	224.896,01
Transferencia Utilidad Año 2002 a Resultados Retenidos					8.605,83	(8.605,83)	
Transferencia a Reservas			860,60		(860,60)		
Ajuste Reserva Legal			93,89		(93,89)		
Ajuste Utilidades 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	82.698,30	(11.351,60)	206.735,37
Aportes de Accionistas			727,48			11.351,60	12.079,08
Utilidad Neta del Ejercicio						8.662,68	8.662,68
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	35.200,00	530,08	7.750,82	92.635,25	82.698,30	8.662,68	227.477,13

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	2004	2003
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	1.888.132,61	1.697.590,79
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1.758.301,51)	(1.395.182,73)
Gastos Financieros	(60.475,17)	(47.346,67)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(89.147,95)	(92.314,81)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones	(19.792,02)	162.746,58
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Activos Fijos	(99.968,38)	(71.359,15)
Aumento de Activos Diferidos	(33.047,66)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversion	(133.016,04)	(71.359,15)
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento Obligaciones Financieras	165.626,55	111.434,90
Aumento (Disminución) Préstamos de Accionistas	7.444,77	(181.570,93)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	173.071,32	(70.136,03)
	<hr/>	<hr/>
Aumento del Efectivo	20.263,26	21.251,40
Efectivo al Inicio del Año	25.892,20	4.640,80
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO	46.155,46	25.892,20
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	8.662,68	(11.351,60)
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo proveniente de operaciones:</u>		
Depreciación	26.683,40	30.437,89
Provisión Incobrables	3.095,93	2.165,32
Amortización Derechos de Llaves	46.000,00	46.000,00
Amortización Patentes y Marcas	8.540,00	1.534,56
Reversión de Provisión Obsolescencia de Inventarios	-	(9.107,83)
Ajuste de Activos Fijos con Resultados	4.900,75	-
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(124.434,22)	(116.903,80)
(Aumento) Disminución de Inventarios	(17.486,27)	153.734,93
Disminución (Aumento) en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	35.912,19	(23.454,23)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento de Proveedores	16.163,74	56.434,51
Disminución en Otros Pasivos	(27.830,22)	(33.256,83)
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	<hr/>	<hr/>
	(19.792,02)	(162.746,58)

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresadas en US Dólares Americanos, 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, representaciones, consignación y distribución de perfumería, cosméticos, artículos para el hogar y la oficina, toda clase de artículos plásticos para uso domestico, 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 y saldos en bancos, 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 de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES, Continuación.../

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

d) Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar, los cuales se presentan a su costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipo

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

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento, se cargan a los resultados del año y los gastos por las mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método e 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
Adecuaciones Locales Arrendados	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipo de Computación	5 y 3 años	20 y 33,33%
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,	
	2004	2003
Comercial Magda Espinosa	9.548,89	-
Casa Tossy	24.816,45	-
Tiendas Industriales TIA	37.736,70	-
Provefarma	-	23.926,98
Importadora el Rosado	26.023,80	14.098,06
Supermercados La Favorita	13.451,65	14.548,31
Farcomed	50.040,20	-
Distribuidora Variedades Ripley	-	8.054,28
Edgar Santiago Ordoñez Paez	2.679,28	3.095,14
Distribuidora Espinoza (Henry Jijon)	3.540,28	6.035,61
Corporacion de Ferias de La C.P.I.	-	8.195,62
Distribuidora Novedades El Peluquero	9.896,59	5.209,44
Distribuidora Gil Hermanos	5.604,36	8.136,54
Vargas Anibal Eduardo (Distrib. Mabel)	51.106,04	-
Novedades Gloria Saltos	12.177,37	-
Otros Clientes	233.440,42	266.805,26
Total Clientes	480.062,03	358.105,24
(-) Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables (i)	39.175,65	38.557,15
Total	440.886,38	319.548,09

(i) El movimiento de la Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Saldo Inicial	38.557,15	36.687,68
Provisión del Año	3.095,93	2.165,32
Bajas	(2.477,43)	(295,85)
Saldo Final	39.175,65	38.557,15

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

NOTA 4. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Inventario de Productos Terminados	509,985.77	487,358.24
Importaciones en Tránsito	2,891.32	8,032.58
Total	<u>512,877.09</u>	<u>495,390.82</u>

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		Diciembre 31,	
		2004	2003
Retención a la Fuente año	(i)	4,169.08	32,363.28
Cuentas por Cobrar Empleados		17,372.25	24,851.65
Otras Cuentas por Cobrar		3,867.88	4,106.47
Total		<u>25,409.21</u>	<u>61,321.40</u>

(i) Ver nota 10

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>ACTIVO FIJO TANGIBLE</u>		
Adecuaciones Locales Arrendados	13.429,96	13.429,96
Muebles y Enseres	53.993,46	43.222,90
Equipo de Oficina	8.291,76	5.056,72
Equipo de Computación	22.475,14	20.737,72
Vehículos	142.979,04	102.110,59
Total	241.169,36	184.557,89
<u>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</u>		
Derecho de Llaves	230.000,00	230.000,00
Patentes y Marcas	63.738,96	30.691,30
Total Activo Fijo Tangible e Intangible	534.908,32	445.249,19
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Adecuaciones Locales Arrendados	1.343,08	-
Muebles y Enseres	13.230,28	8.773,23
Equipo de Oficina	3.009,81	25.199,30
Equipo de Computación	20.846,76	2.462,21
Vehículos	61.129,65	74.897,60
Total	99.559,58	111.332,34
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>		
Derecho de Llaves	138.000,00	92.000,00
Patentes y Marcas	10.074,56	1.534,56
Total Depreciación y Amortización	247.634,14	204.866,90
Total Propiedad, Planta y Equipo	287.274,18	240.382,29

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

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>TANGIBLE:</u>		
Saldo Inicial	184.557,89	144.552,04
Adiciones	99.968,38	40.667,85
Retiros	(48.107,81)	-
Reclasificaciones	4.750,90	(662,00)
Saldo Final	<u>241.169,36</u>	<u>184.557,89</u>
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	111.332,34	81.556,45
Gasto Depreciación	26.683,40	30.437,89
Retiros	(48.107,81)	-
Ajustes y Reclasificaciones	9.651,65	(662,00)
Saldo Final	<u>99.559,58</u>	<u>111.332,34</u>
<u>INTANGIBLE:</u>		
Saldo Inicial	260.691,30	230.000,00
Adiciones	33.047,66	30.691,30
Saldo Final	<u>293.738,96</u>	<u>260.691,30</u>
<u>AMORTIZACION:</u>		
Saldo Inicial	93.534,56	46.000,00
Gasto Amortizacion Derecho de Llaves	4.600,00	46.000,00
Gasto Amortización Patentes y Marcas	8.540,00	1.534,56
Saldo Final	<u>148.074,56</u>	<u>93.534,56</u>

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

NOTA 7. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>Proveedores Locales</u>		
Corpmunab	-	595.61
Almacenes Juan El Juri	-	3,998.94
Dideco SCC	-	899.76
Las Fragancias	921.57	-
Casa Moeller Martine	557.67	405.59
Cepeda Flor Castro	2,678.68	2,219.00
Dous Miami	-	220,302.00
Industrias Omega	4,995.35	-
Signos	3,622.59	-
Servialim	9,262.05	-
Metropolitan Expreso	4,741.71	-
Dra. Rocio Rivadeneira	7,386.33	-
Otros Proveedores	21,245.23	53,405.58
<u>Proveedores del Extranjero</u>		
Dous Miami Internacional	98,819.34	-
Lab Farmaco Arg.	24,024.00	-
Lab Cuenca	102,893.10	-
Thermos	16,842.60	-
Total	<u>297,990.22</u>	<u>281,826.48</u>

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.**NOTA 8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Sueldos por Pagar	-	500,00
Beneficios Sociales	1.191,78	468,03
Fondos de Reserva	1.963,60	1.976,16
Vacaciones	2.980,16	4.845,65
Participación Trabajadores (i)	2.038,28	1.711,73
Participación Trabajadores	1.711,65	17.508,74
Servicio de Rentas Internas (SRI)	10.318,44	808,70
Impuesto a la Renta	-	21.051,37
IESS por Pagar	836,25	-
Arriendo por Pagar	41.299,99	41.299,99
Total	62.340,15	90.170,37

(i) Ver nota 10

NOTA 9. PASIVO LARGO PLAZO

El resumen del Pasivo Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Préstamos Accionistas	367.843,11	372.477,42
Total	367.843,11	372.477,42

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

NOTA 10. PROVISIONES FINALES

Las provisiones finales constituyen el 15% para participación de trabajadores y el 25% Impuesto a la Renta.

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados</u>		
Utilidad (Pérdida) Del Ejercicio	13.588,52	11.411,50
Base 15% Participación Trabajadores	13.588,52	11.411,50
15% Participación Trabajadores	2.038,28	1.711,73
<u>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la renta</u>		
Utilidad (Pérdida) Del Ejercicio	13.588,52	11.411,50
(+) Gastos No Deducibles	92.588,79	74.505,69
(-) 15% Participación de Trabajadores	2.038,28	1.711,73
Base Imponible	104.139,03	84.205,46
25% Impuesto a la Renta	26.034,76	21.051,37
(-) Retención en la Fuente	30.203,84	32.363,28
Saldo a Favor	4.169,08	11.311,91

Al 31 de Diciembre del 2004, 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 del Trabajo.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES S.A.

NOTA 11. PATRIMONIO

El capital social está 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. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (12 de mayo del 2005), no se han producido eventos que afectan en la opinión de los auditores.