

C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.**

He examinado el Balance General de la compañía **DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionado presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía **DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, el Resultado de sus Operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, 15 de Marzo del 2005

DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		16.296
Cuentas por Cobrar	2	1.462.128
Inventarios	3	286.483
Pagos Anticipados		23.655
Total Activo Corriente		<u>1.788.562</u>
Propiedad y Equipos Neto	4	31.435
Total Activo		<u><u>1.819.997</u></u>

DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		47.483
Obligaciones bancarias	5	97.405
Cuentas por Pagar	6	1.072.294
Beneficios Sociales por Pagar	7	12.801
Total Pasivo Corriente		<u>1.229.983</u>
Largo Plazo	5	553.323
Total Pasivo		<u>1.783.306</u>
 Patrimonio		
Capital Social	8	2.000
Aporte Aumento Capital	9	50.000
Reserva Legal	10	1.553
Resultados Acumulados		-49.507
Reserva de Capital		8.854
Utilidad del Ejercicio		23.791
Total Patrimonio		<u>36.691</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.819.997</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS	Notas	
Ventas		6.382.447
EGRESOS		
Costo de Ventas		-5.682.320
Margen Bruto		<u>700.127</u>
GASTOS		
Administrativos y de Ventas		-574.008
Financieros		-103.920
Otros Ingresos (Egresos)		8.418
Total Gastos		<u>-669.510</u>
Utilidad antes 15% Trabajadores		30.617
15% Participación Trabajadores	11	-4.593
Utilidad antes Impuesto Renta		<u>26.024</u>
Impuesto Renta	12	-2.233
Utilidad después Impuesto renta		<u><u>23.791</u></u>

Véanse la Notas que Acompañan Los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social	
Saldo al Inicio y Final del Año	2.000 =====
Aporte Aumento Capital	
Saldo al Inicio y Final del Año	50.000 =====
Reserva Legal	
Saldo al Inicio y Final del Año	1.553 =====
Reserva de Capital	
Saldo al Inicio y Final del Año	8.854 =====
Resultados Acumulados	
Resultados Años Anteriores	-49.507
Utilidad del Ejercicio	23.791
Total	-25.716 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	36.691 =====

DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	23.791
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	20.074
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-175.959
Inventarios	-146.312
Pagos Anticipados	-8.349
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	347.438
Beneficios Sociales por Pagar	-2.598
Total Ajustes	34.294
Efectivo Provisto para Operaciones	58.085
Disminución Deuda Corto Plazo	-92.595
Incremento Activo Fijo	-3.038
Aumento Deuda Largo Plazo	17.438
Disminución Neta en el Efectivo	-20.110
Efectivo al Inicio del Año	-11.077
Efectivo al Final del Año	-31.187

DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

DISTRIBUIDORA MARCO GRANDA "DIMAGRAN" S. A. es una empresa cuyas operaciones consisten en la comercialización de productos de consumo masivo en la ciudad de Portoviejo. . Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2004 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los Inventarios valorados de acuerdo al valor de mercado el menor.

c) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17, efectuada de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones

Muebles y Enseres-Equipos	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	5%
Equipos de Computación	33%

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	976.398
Empleados	35.160
Impuestos	195.684
Varios Deudores	273.633
Provisión Cuentas Malas	-18.747
Total	1.462.128

3. INVENTARIOS

Mercaderías en General	286.483
------------------------	---------

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2003	Incremento	Saldo Al 31/12/2004
Maquinarias y Muebles	24.007	641	24.648
Equipos de Computación	65.425	2.397	67.822
Vehículos	50.250	0	50.250
Obras en Proceso	4.516	0	4.516
(-) Depreciación Acumulada	-95.731	-20.070	-115.801
Neto	48.467	-17.032	31.435

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo

Banco del pichincha	
Vence 14/10/2005 Interés 12%	42.142
Banco Bolivariano	
Vence 07/01/2005 Interés 13%	55.263
Total Corto Plazo	97.405

Largo Plazo

Accionistas con interés 15%	138.532
Préstamo de terceros interés del 10 al 15%	414.791
Total Largo Plazo	553.323
Total Obligaciones	650.728

(Expresado en Dólares)

5. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.038.902
Impuestos	14.278
Comisiones	1.117
IESS	6.564
Otros	11.433

Total	1.072.294
	=====

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	1.708
Décimo Cuarto Sueldo	1.620
Vacaciones	2.220
Fondo de Reserva	2.660
15% Participación Trabajadores	4.593

Total	12.801
	=====

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el Capital Social consiste de 50.000 acciones nominativas.

9. APORTE AUMENTO CAPITAL

La Junta General de Accionistas aprobó recibir aportes para un Futuro Aumento de capital.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador, exige que las Compañías Limitadas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades del ejercicio, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social, dicha Reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de la liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía ya completó este monto.

11. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en la Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2003.

13. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la Nota 5

14. RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con Compañía Relacionadas.

15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No existen acontecimientos relevantes hasta la fecha del informe.

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen Control Interno.