

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

---

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.**

He examinado el Balance General de la compañía **PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.** al 31 de Diciembre del 2002, el 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 mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002, 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, Septiembre 10 del 2004

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		171.251
Cuentas por Cobrar	2	1.008.411
Inventarios	3	3.159.572

<b>Total Activo Corriente</b>		<u>4.339.234</u>
-------------------------------	--	------------------

Otros Activos		86
---------------	--	----

<b>Total Activo</b>		<u>4.339.320</u> =====
---------------------	--	---------------------------

**PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Obligaciones por Pagar	4	195.138
Cuentas por Pagar	5	3.937.895
Beneficios Sociales or Pagar	6	36.679
		-----
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>4.169.712</b>
		-----
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	7	800
Reserva Legal	8	4.170
Resultados Acumulados		46.909
Utilidad del Ejercicio		117.729
		-----
<b>Total Patrimonio</b>		<b>169.608</b>
		-----
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>4.339.320</b>
		=====

Véanse las notas de los estados financieros

**PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**INGRESOS**

Ventas 4.237.884

**EGRESOS**

Costo De Ventas -3.424.218

**Margen Bruto** 813.666

**Gastos**

Administrativos -653.831

Financieros -43.109

Otros Ingresos (Egresos) 1.003

Total de Gastos -695.937

**Utilidad del Ejercicio** 117.729

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros

**PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	800 ===
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo al Inicio y Final del año	4.170 =====
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Años Anteriores	46.909
Resultado del ejercicio	117.729
Total	----- 164.638 -----
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	.169.608 =====

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	117.729
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-564.292
Inventarios	-1.542.017
Otros Activos	4.201
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	1.961.579
Beneficios Sociales por Pagar	15.391
	-125.138
Efectivo Neto Provisto para Operación	-7.409
Incremento Deuda Corto Plazo	195.138
Disminución Utilidades Acumuladas	-18.069
	169.660
Incremento Neto en el Efectivo	1.591
Efectivo al Inicio del Año	171.251
Efectivo al Final del Año	171.251

**PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A., es una compañía cuya actividad principal es la Venta al por mayor de Artículos de Bazar. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

**a) Base de Presentación**

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de Diciembre del 2002 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

**b) Inventarios**

Los Inventarios están valuados al costo de importación

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	711.807
Impuestos	287.623
Otros	18.936
Provisión para Cuentas Malas	-9.955
<b>Total</b>	<b>1.008.411</b>

3. INVENTARIOS

Mercaderías en General	3.154.529
Importaciones en Tránsito	5.043
<b>Total</b>	<b>3.159.572</b>

4. OBLIGACIONES POR PAGAR

<b>Corto Plazo</b>	
Banco Internacional	
Vence 30/03/2003 Interés 15%	195.138

5. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	69.451
Proveedores Extranjeros	3.866.085
Impuestos	1.684
Otros	675
<b>Total</b>	<b>3.937.895</b>

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	4.882
Décimo Cuarto Sueldo	13.669
Fondo de Reserva	9.502
Vacaciones	7.502
IESS	1.124
<b>Total</b>	<b>36.679</b>

**7. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2002 el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias

**8. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías de la Republica del Ecuador dispone que las compañías anónimas Destinen para Reserva Legal el 10% de la Utilidad del Ejercicio, hasta completar el 50% del Capital Social, esta reserva no es distribuible, pero puede ser utilizada para aumento del Capital, al 31 de Diciembre del 2002 está pendiente de apropiar US\$ 11.773.00

**9. 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

Las Leyes Laborales de la República del Ecuador dispone el pago del 15% Participación Trabajadores de la Utilidad calculada antes de Impuesto a la Renta

**10. 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 2002.

**11. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

La compañía no tiene transacciones con relacionadas

**12. ACCIONISTAS**

La compañía no ha entregado ni recibido préstamos de loas Accionistas

**13. 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.

**14. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

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

**15. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**16. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

**17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen control interno.