

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 2003, 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 2003, 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 30 del 2004

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		28.262
Cuentas por Cobrar	2	1.232.257
Inventarios	3	3.703.692
Total Activo Corriente		<u>4.964.211</u>

Equipo de Computación Neto

1.519

Total Activo

4.965.730

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		8.642
Cuentas por Pagar	4	4.718.131
Beneficios Sociales or Pagar	5	42.765

Total Pasivo Corriente		4.769.538

PATRIMONIO		
Capital Social	6	800
Reserva Legal	7	8.438
Resultados Acumulados		117.694
Utilidad del Ejercicio		69.260

Total Patrimonio		196.192

Total Pasivo y Patrimonio		4.965.730
		=====

Véanse las notas de los estados financieros

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS	
Ventas	2.331.077
EGRESOS	
Costo De Ventas	-1.644.562
Margen Bruto	<u>686.515</u>
Gastos	
Administrativos	-568.221
Financieros	-50.037
Otros Ingresos (Egresos)	1.003
Total de Gastos	<u>-617.255</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>69.260</u></u>

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 2003
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	800 ===
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio del año	4.170
Incremento	4.268 -----
Saldo al Final del Año	8.438 -----
RESULTADOS ACUMULADOS	
Años Anteriores	117.694
Resultado del ejercicio	69.260 -----
Total	186.954 -----
Total Patrimonio de los Accionistas	.196.192 =====

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	69.260
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciación	362
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-223.846
Inventarios	-544.120
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	780.236
Beneficios Sociales por Pagar	6.173

Total Ajustes	18.805
Efectivo Neto Provisto para Operación	88.065
Disminución Deuda Corto Plazo	-195.138
Disminución Utilidades Acumuladas	-42.677
Incremento Activo Fijo	-1.881

Disminución Neta en el Efectivo	-151.631
Efectivo al Inicio del Año	171.251

Efectivo al Final del Año	19.620
	=====

PANDA IMPORT. EXPORT. S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

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 2003 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	970.049
Impuestos	266.931
Otros	12.993
Provisión para Cuentas Malas	-17.716
Total	<u>1.232.257</u>

3. INVENTARIOS

Mercaderías en General	3.698.608
Importaciones en Tránsito	5.084
Total	<u>3.703.692</u>

4. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	28.890
Proveedores Extranjeros	4.683.860
Impuestos	5.381
Total	<u>4.718.131</u>

5. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	13.683
Décimo Cuarto Sueldo	5.400
Fondo de Reserva	9.825
Vacaciones	12.756
IESS	1.101
Total	<u>42.765</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2003 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 2003 está pendiente de apropiar US\$ 6.926.00

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 2003.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con relacionadas

12. ACCIONISTAS

La compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los 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.