

**DISTRIBUIDORA
ROMERO REYES S.A.**

**Informe de Auditoría Externa
Por el año terminado
el 31 de diciembre del 2011**



CPA. Washington Chong Gómez

SC-RNAE 0089; CPA 4638

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe del auditor independiente.

Balance general.

Estado de pérdidas y ganancias.

Estado de cambio en la posición financiera.

Estado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros.

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses.



CPA. Washington Chong Gómez

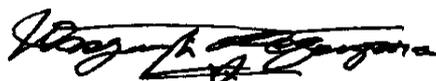
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio de la:

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de la **DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, estado de cambio en la posición financiera y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE 0089; CPA 4638

Guayaquil, Febrero 28 del 2012



DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

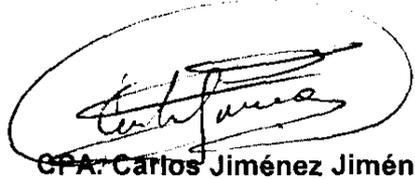
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS		2011
ACTIVOS CORRIENTES		US\$
Caja y Bancos		232.922
Inversiones		66.486
Documentos por cobrar	(Nota 3)	4.460.013
Inventarios	(Nota 4)	3.192.313
Gastos anticipados		34.902
Total activos corrientes		7.986.636
Propiedades y Equipos	(Nota 5)	820.009
TOTAL DEL ACTIVO		8.806.645
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar		124.133
Documentos por pagar	(Nota 6)	7.962.424
Total pasivo corriente		8.086,557
PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos por pagar		35.946
Total pasivo a largo plazo		35.946
Patrimonio de los accionistas		684.142
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		684.142
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8.806.645



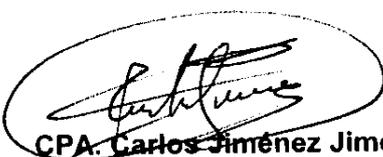

Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA Carlos Jiménez Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>
Ventas:	US\$
Consumo masivo	30.891.117
Costos de venta	<u>(28.603.058)</u>
MARGEN BRUTO	2.288.059
GASTOS OPERATIVOS:	
Administración	(513.265)
Ventas	(1.493.110)
Financiero	(45.476)
Depreciación y amortizaciones	<u>(147.070)</u>
Total gastos operativos	2.198.921
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	16.034
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL Y 25% DE IMPUESTO A LA RENTA	105.172
15% participación laboral	(15.776)
24% impuesto a la renta	<u>(21.455)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>67.941</u>


Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General

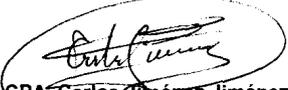

CPA. Carlos Jiménez Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aplicación inicial NIIF</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	150.000	25.823	0	296.443	472.266
Utilidad neta del ejercicio				67.941	67.941
Adopción NIIF			143.935		143.935
Saldo al 31 de diciembre del 2011	150.000	25.823	143.935	364.384	684.142

- 1) Corresponde a 150.000 acciones por el valor de US\$1,00 por acción.


Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA. Carlos Jiménez Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	67.941
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</u>	
Depreciaciones y amortización	147.070
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Disminución en cuentas por cobrar	(579.567)
Disminución en inventarios	(1.013.919)
Disminución gastos pagados por adelantado	(34.902)
Aumento en cuentas por pagar	0
Aumento en documentos por pagar	1.791.692
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>378.315</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>	
Adiciones de propiedades y equipos	(242.620)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(242.620)</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>	
Pago deuda	(671.291)
Deuda a corto y largo plazo	350.000
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(321.291)</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(185.596)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	418.518
Efectivo equivalentes de efectivo al final del año	<u>232.922</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 28 de enero del 2003 e inscrita en el registro mercantil el 20 de febrero del 2003. Su objetivo principal es la distribución de productos de consumo masivo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Transición a las NIIF. Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, la compañía, perteneciente al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual sus estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados se presentan al costo histórico y, se encuentran valorados al costo promedio de mercados.

c) Propiedades y Equipos

Se muestra al costo histórico más los ajustes derivado de la aplicación de las NIIFS, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta., sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Continuación)

Equipos de computación	33,33%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Edificios	5% o el resto de su vida útil

d) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

g) Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Continuación)

3. DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>US\$</u>
Clientes	4.017.715
IVA pagado	107.875
Retenciones en la fuente (1)	374.600
Provisión incobrable	(40.177)
TOTAL DE DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>4.460.013</u>

(1) Incluye retenciones efectuadas por clientes y anticipos mínimos de impuesto a la renta del 2010.

4. INVENTARIOS	<u>US\$</u>
Productos para la venta	3.192.313
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>3.192.313</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>US\$</u>
Vehículos	571.373
Edificios	198.872
Instalaciones	317.048
Equipos de computación	17.481
Muebles y enseres	117.807
Subtotal	1.222.581
Menos: Depreciación acumulada	(402.572)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>820.009</u>

Movimientos del año al Costo:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	836.026
Adiciones	242.620
Ajuste aplicación NIIFS	143.935
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1.222.581</u>

Movimientos del año a la Depreciación:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	294.141
Depreciaciones del año	108.431
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>402.572</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Continuación)

6. DOCUMENTOS POR PAGAR		<u>US\$</u>
Proveedores locales	(1)	2.528.682
Obligaciones bancarias	(2)	591.839
Accionistas	(3)	3.183.177
Obligaciones con terceros	(4)	1.658.726
TOTAL DOCUMENTO POR PAGAR		<u>7.962.424</u>

- (1) Incluyen las facturas de proveedores por productos de consumo masivo y otros gastos operacionales.
- (2) Corresponden a la porción corriente de los siguientes créditos:
- Banco Pichincha C.A. (valor del préstamo US\$200.000,00 – OP # 517247-00), a una tasa efectiva anual inicial del 9.2900% reajustables y vence en septiembre del 2013.
 - Banco Pichincha C.A. (valor del préstamo US\$500.000,00 – OP # 903941-00), a una tasa efectiva anual inicial del 8,50% reajustables y vence en septiembre del 2012.
- (3) Saldo del año neto de abonos y aportaciones para absorber pérdidas económicas del año 2010, cuyo saldo original se derivó de la transferencia de activos y pasivos realizada por su principal accionista a la Compañía en junio del 2003.
- (4) Principalmente préstamos de terceros, cuya devolución será en la medida de que exista el disponible y no genera intereses.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias por los años 2006 y 2007, las mismas que fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, por lo que desde el año 2008 se encuentra abierto de revisión.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (Febrero 28 del 2012) no se produjeron eventos que la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos.