

111078

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

**Informe de Auditoría Externa
Por el año terminado
el 31 de diciembre del 2006**



CPA. Washington Chong Gómez

SC-RNAE 0089; CPA 4638

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INDICE

Informe del auditor independiente.

Balance general.

Estado de pérdidas y ganancias.

Estado de evolución del patrimonio.

Estado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros.



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses.

CPA. Washington Chong Gómez

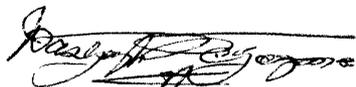
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio 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 2006, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE 0089; CPA 4638

Guayaquil, Abril 5 del 2007

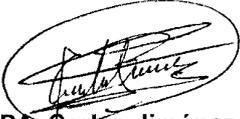
DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

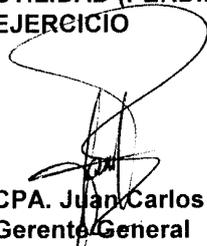
ACTIVOS	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES	US\$	US\$
Caja y Bancos	462.456	130.367
Documentos por cobrar (Nota 3)	2.965.730	2.394.129
Inventarios (Nota 4)	1.315.469	962.667
Gastos anticipados	0	11.589
Total activos corrientes	4.743.655	3.498.752
Propiedades y Equipos (Nota 5)	171.164	29.494
TOTAL DEL ACTIVO	4.914.819	3.528.246
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota 6)	163.161	197.710
Documentos por pagar (Nota 7)	4.558.035	3.205.784
Total pasivo corriente	4.721.196	3.403.494
PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos por pagar	30.636	0
Total pasivo a largo plazo	30.636	0
Patrimonio de los accionistas	162.987	124.752
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	162.987	124.752
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.914.819	3.528.246

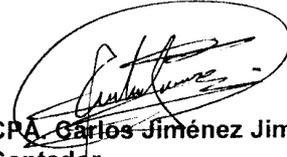

CPA. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA. Carlos Jiménez Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

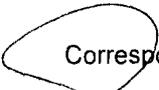
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas:		
Consumo masivo	20.679.973	13.752.875
Costos de venta	<u>(18.608.751)</u>	<u>(12.925.888)</u>
MARGEN BRUTO	2.071.222	826.987
GASTOS OPERATIVOS:		
Administración	(578.818)	(305.488)
Ventas	(1.350.575)	(342.391)
Financiero	(19.199)	(7.792)
Depreciación y amortizaciones	<u>(65.946)</u>	<u>(18.929)</u>
Total gastos operativos	2.014.538	674.600
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2.514	2.192
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL Y 25% DE IMPUESTO A LA RENTA	59.198	154.579
15% participación laboral	(8.880)	(23.187)
25% impuesto a la renta	<u>(12.083)</u>	<u>(32.351)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	38.235	99.041


CPA. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General

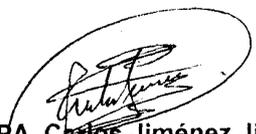

CPA. Carlos Jiménez Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	0	(9.930)	34.842	25.712
Reserva Legal		3.484		(3.484)	0
Utilidad del ejercicio				131.391	131.391
Apropiación impuesto a la renta				(32.351)	(32.352)
				130.398	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	3.484	(9.930)		124.752
Reserva Legal		9.904		(9.904)	0
Utilidad del ejercicio				50.318	50.318
Apropiación impuesto a la renta				(12.083)	(12.083)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	13.388	(9.930)	158.729	162.987

(1)  Corresponde a 800 acciones por el valor de US\$1,00 por acción.


CPA. 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 2006

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	38.235	99.041
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</u>		
Depreciaciones y amortización	65.946	18.929
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	(571.601)	(416.035)
Disminución en inventarios	(352.802)	(98.911)
Disminución gastos pagados por adelantado	11.589	(7.083)
Aumento en cuentas por pagar	(34.549)	29.868
Aumento en documentos por pagar	1.352.251	225.071
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	496.480	(149.120)
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	(169.948)	(860)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(169.948)	(860)
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Pago deuda	(124.656)	(6.996)
Deuda a largo plazo	30.636	0
Deuda a corto plazo	88.463	0
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	5.557	(6.996)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	332.089	(156.976)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	130.367	287.343
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	462.456	130.367

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

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, 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:

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

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Continuación)

d) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) 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.

3. DOCUMENTOS POR COBRAR

US\$

Clientes	2.675.205
Préstamos a trabajadores	22.408
IVA pagado	150.276
Retenciones en la fuente (1)	164.982
Provisión incobrable	(47.141)
TOTAL DE DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>2.965.730</u>

(1) Incluye US\$61.281 de retenciones en la fuente acumuladas al año 2005.

4. INVENTARIOS

US\$

Productos para la venta	1.315.469
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>1.315.469</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Continuación)

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>US\$</u>
Equipos de oficina	6.610
Vehículos	137.600
Edificios	50.000
Equipos de computación	20.386
Muebles y enseres	41.016
Subtotal	255.612
Menos: Depreciación acumulada	(84.448)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	171.164

<u>Movimientos del año al Costo:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	55.664
Adiciones	169.948
Saldo al 31 de diciembre del 2006	255.612

<u>Movimientos del año a la Depreciación:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	26.170
Depreciaciones del año	56.189
Ajustes a la depreciación acumulada	2.089
Saldo al 31 de diciembre del 2006	84.448

6. CUENTAS POR PAGAR	<u>US\$</u>
Impuestos por pagar (1)	150.307
Empleados (2)	11.689
IESS	1.165
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	163.161

(1) Incluye IVA cobrado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas a proveedores e impuesto a la renta 2006.

(2) Incluye participación laboral en las utilidades por US\$8.880.

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Continuación)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>US\$</u>
Proveedores locales (1)	907.662
Accionistas (2)	3.561.910
Obligaciones bancarias (3)	88.463
TOTAL DOCUMENTO POR PAGAR	<u>4.558.035</u>

(1) Incluyen las facturas de proveedores por productos de consumo masivo.

(2) Corresponden al saldo a favor de los accionistas, en la compra de los negocios (activos y pasivos) realizada en junio del 2003. Esta obligación no tiene fecha de vencimiento, no genera intereses y su pago se realizará conforme el flujo de caja con el que disponga la compañía.

(3) Corresponden al saldo de 2 créditos, a saber:

Banco Internacional S.A.- Valor del préstamo US\$60.130, a una tasa del 10% y vence en mayo del 2009. El saldo a corto plazo es de US\$19.164.

Banco Pichincha C.A.- Valor del préstamo US\$200.000,00, a una tasa del 12,68% y vence en abril del 2007. El saldo a corto plazo es de US\$69.299.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía no ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias desde su constitución en el año 2003. Por lo tanto, los ejercicios fiscales abiertos de revisión van desde su constitución.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía tiene un saldo de pérdidas tributarias por amortizar de US\$3.972.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (Abril 5 del 2007) no se produjeron eventos que la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.