

111078.

**DISTRIBUIDORA
ROMERO REYES S.A.**

**Informe de Auditoría Externa
Por el año terminado**

el 31 de diciembre del 2008

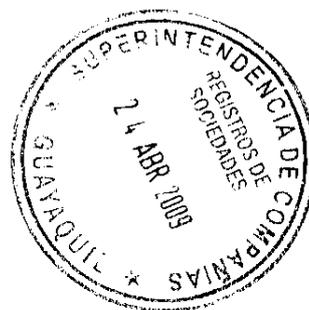
CPA. Washington Chong Gómez

SC-RNAE 0089; CPA 4638

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008



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 2008, 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 2008, 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,

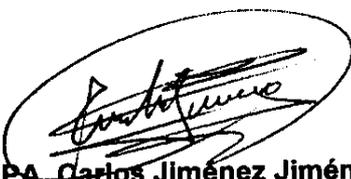

SC-RNAE 0089; CPA 4638

Guayaquil, Abril 16 del 2009

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVOS		<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja y Bancos		494.808	770.026
Documentos por cobrar	(Nota 3)	3.489.110	3.244.036
Inventarios	(Nota 4)	1.619.344	1.376.610
Gastos anticipados		<u>19.815</u>	<u>29.008</u>
Total activos corrientes		5.623.077	5.419.680
Propiedades y Equipos	(Nota 5)	<u>164.780</u>	<u>246.438</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>5.787.857</u>	<u>5.666.118</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 6)	246.121	221.416
Documentos por pagar	(Nota 7)	<u>5.129.698</u>	<u>5.097.547</u>
Total pasivo corriente		5.375.819	5.318.963
PASIVO A LARGO PLAZO			
Documentos por pagar		<u>160.947</u>	<u>162.241</u>
Total pasivo a largo plazo		160.947	162.241
Patrimonio de los accionistas		<u>251.091</u>	<u>184.914</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>251.091</u>	<u>184.914</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5.787.857</u>	<u>5.666.118</u>

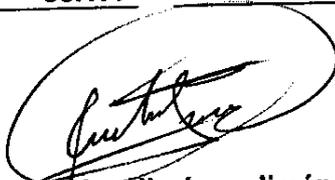

Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA. Carlos Jiménez Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas:		
Consumo masivo	23.730.301	23.388.994
Costos de venta	<u>(22.173.375)</u>	<u>(21.076.216)</u>
MARGEN BRUTO	1.556.926	2.312.778
GASTOS OPERATIVOS:		
Administración	(542.682)	(766.126)
Ventas	(814.024)	(1.422.755)
Financiero	(10.999)	(14.536)
Depreciación y amortizaciones	<u>(90.402)</u>	<u>(80.105)</u>
Total gastos operativos	1.458.107	2.283.522
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	4.209	4.360
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL Y 25% DE IMPUESTO A LA RENTA	103.028	33.616
15% participación laboral	(15.454)	(5.042)
25% impuesto a la renta	<u>(21.397)</u>	<u>(6.647)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>66.177</u>	<u>21.927</u>


Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General

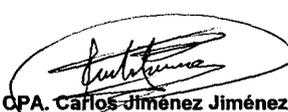

CPA. Carlos Jiménez Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800		13.388	(9.930)	158.729	162.987
Reserva Legal			3.823		(3.823)	0
Utilidad del ejercicio					28.574	28.574
Apropiación impuesto a la renta					(6.647)	(6.647)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	0	17.211	(9.930)	176.833	184.914
Apropiación de pérdidas				9.930	(9.930)	0
Aporte de capital		149.200			(149.200)	0
Reserva Legal			2.193		(2.193)	0
Utilidad del ejercicio					87.574	87.574
Apropiación impuesto a la renta					(21.397)	(21.397)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	149.200	19.404	0	81.687	251.091

1) Corresponde a 800 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 2008

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	66.177	21.927
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</u>		371.806
Depreciaciones y amortización	90.402	80.105
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	(245.074)	(278.306)
Disminución en inventarios	(242.734)	(61.141)
Disminución gastos pagados por adelantado	9.193	(29.008)
Aumento en cuentas por pagar	24.705	58.255
Aumento en documentos por pagar	32.151	539.512
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(265.180)</u>	<u>703.150</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	(57.609)	(141.445)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(57.609)</u>	<u>(141.445)</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Pago deuda	(272.429)	(504.135)
Deuda a largo plazo	159.053	152.778
Deuda a corto plazo	160.947	97.222
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>47.571</u>	<u>(254.135)</u>
	(275.218)	307.570
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	770.026	462.456
efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>494.808</u>	<u>770.026</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los Compañía prepara sus estados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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 2008

(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 apropiar 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	2.855.493
Préstamos a trabajadores	35.432
IVA pagado	194.698
Retenciones en la fuente (1)	496.300
Provisión incobrable	(92.813)
TOTAL DE DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>3.489,110</u>

(1) Incluye US\$346.824 de retenciones en la fuente acumuladas al año 2007.

4. INVENTARIOS	US\$
Productos para la venta	<u>1.619.344</u>
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>1.619.344</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Continuación)

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>US\$</u>
Equipos de oficina	6.611
Vehículos	217.802
Edificios	50.000
Equipos de computación	28.890
Muebles y enseres	41.015
Subtotal	<u>344.318</u>
Menos: Depreciación acumulada	(179.538)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>164.780</u>
 <u>Movimientos del año al Costo:</u>	
	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	333.192
Adiciones	57.609
Ajustes al costo	(226.021)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>164.780</u>
 <u>Movimientos del año a la Depreciación:</u>	
	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	86.754
Depreciaciones del año	57.668
Ajustes a la depreciación	35.116
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>179.538</u>
 6. CUENTAS POR PAGAR	
	<u>US\$</u>
Impuestos por pagar (1)	156.477
Empleados (2)	70.119
IESS	19.525
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>246.121</u>

(1) Incluye IVA cobrado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas a proveedores e impuesto a la renta 2008.

(2) Incluye US\$15.454 de Participación laboral en las utilidades.

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Continuación)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR		US\$
Proveedores locales	(1)	1.870.001
Obligaciones bancarias	(2)	143.915
Accionistas	(3)	3.115.782
TOTAL DOCUMENTO POR PAGAR		<u>5.129.698</u>

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

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

Banco Internacional S.A.- Valor del préstamo US\$60.130,00, a una tasa del 10% y vence en mayo del 2009. El saldo a corto plazo es de US\$9.463.

Banco Pichincha C.A.- Valor del préstamo US\$200.000,00, a una tasa efectiva anual inicial del 9.2900% y vence en septiembre del 2013. El saldo a corto plazo es de US\$33.719.

Banco Pichincha C.A.- Valor del préstamo US\$120.000,00, a una tasa efectiva anual inicial del 9.2900% y vence en octubre del 2009. El saldo a corto plazo es de US\$100.733.

(3) Corresponden al movimiento neto del año, cuyo saldo original se derivó de la transferencia de activos y pasivos realizada por su principal accionista, el Sr. Juan Carlos Romero Reyes, a la Distribuidora en junio del 2003.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía está siendo objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias por los años 2005, 2006 y 2007, debido a que los años 2003 y 2004 caducaron para su revisión.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía terminó de amortizar sus pérdidas tributarias.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (Abril 16 del 2009) no se produjeron eventos que la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos, excepto por la culminación del trámite de aumento de capital por US\$149.200,00 mediante la apropiación de utilidades retenidas, con lo cual el capital social pagado asciende a US\$150.000,00.