

Econ. Mary M. Anchandia Reyes

Auditor Externo

R.N.A.E. RUC 1305016089001

CALLE 110 Y AV. 112

MANTA - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Socios de:

COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

Manta, 02 de Abril del 2012

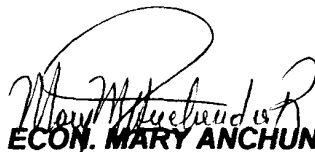
He auditado el Balance General de la Compañía **DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado a esta fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría realizada.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee de una base razonable para mi opinión.

La compañía **DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.** Dando cumplimiento a lo establecido en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, procede a convocar a Junta General Extraordinaria y Universal de Socios con fecha 08 de Agosto del 2011, a los accionistas de la compañía, en la cual aprueban el Cronograma para el proceso de implementación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF PARA PYMES) que será remitida a la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 15 de Marzo del 2012, y con registro de tramite No. 784 de la Superintendencia de Compañías de la ciudad de Portoviejo, la compañía procede a la entrega del Cronograma de Capacitación e Implementación para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIFF para PYMES) . Y se encuentra en el proceso de análisis de las variaciones que se reflejaran en los ajustes de la Conciliación del Patrimonio Neto bajo NEC al Patrimonio bajo NIFF.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, Evolución de Patrimonio y de su flujo de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), de acuerdo a lo descrito en la nota No. 2 de los Estados Financieros.


ECON. MARY ANCHUNDIA REYES
AUDITOR EXTERNO
RUC: 1305016089001

**No. de Registro de la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE No. 626**



DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dolares Americanos

<u>NOTAS</u>		<u>dic-31</u> <u>2010</u>	<u>dic-31</u> <u>2011</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	73.807,75	41.904,61
Cuentas por Cobrar	4	602.016,85	542.973,06
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(50.482,19)	(53.337,55)
Inventarios	5	263.335,26	354.577,14
Impuestos Anticipados	6	82.885,14	114.629,52
Otras Cuentas por Cobrar	7	21.260,40	128.360,68
Seguros Pagados por Anticipado	8	4.233,83	10.226,02
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		997.057,04	1.139.333,48
ACTIVO FIJO			
	9		
Terrenos		165.350,98	165.350,98
Edificios e Instalaciones		242.183,33	242.183,33
Vehículos		209.599,41	238.580,68
Muebles y Ens. y Equip.de Oficina		81.536,52	82.716,52
Equipos de Computación y Software		81.907,56	82.132,56
Otros Activos Fijos		36.497,08	39.126,86
Total de costo		817.074,88	850.090,93
Depreciación Acumulada		(392.788,46)	(419.009,74)
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		424.286,42	431.081,19
TOTAL DE ACTIVOS		1.421.343,46	1.570.414,67

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

[Firma]

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dolares Americanos

		<u>NOTAS</u>	
		dic-31 2010	dic-31 2011
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	10	515.832,17	700.341,54
Provisiones Sociales e IESS por Pagar	11	30.462,89	27.598,88
Impuestos por Pagar	12	55.554,61	45.756,63
Obligaciones Financieras a C/P		-	7.109,14
Otras Cuentas por Pagar a C/P		37.712,28	4.397,18
TOTAL PASIVO CORRIENTE		639.561,95	785.203,37
PASIVO A LARGO PLAZO			
Reserva para Jubilaciones		48.910,00	48.910,00
Obligaciones Bancarias por Pagar L/P	13	-	16.949,56
Otras Cuentas por Pagar L/P	14	108.518,90	89.819,41
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		157.428,90	155.678,97
TOTAL DE PASIVOS		796.990,85	940.882,34
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	121.336,00	121.336,00
Aporte Futura Capitalización		220.555,25	220.555,25
Reserva Legal		21.126,28	21.385,27
Reserva de Capital		133.200,45	133.200,45
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		96.989,90	128.134,63
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		31.144,73	4.920,73
TOTAL PATRIMONIO		624.352,61	629.532,33
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.421.343,46	1.570.414,67

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dolares Americanos

	dic-31 2010	dic-31 2011
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS	6.509.280,05	6.538.402,93
OTRS INGRESOS	-	128.261,52
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	6.509.280,05	6.666.664,45
COSTO DE VENTAS	(5.859.385,02)	(5.917.941,68)
UTILIDAD BRUTA	649.895,03	748.722,77
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración y Ventas	(720.973,26)	(736.534,41)
Financieros	(5.141,33)	(3.793,94)
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	(726.114,59)	(740.328,35)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	113,19	324,23
Ingresos Varios	10.344,03	591,12
Otros Ingresos	119.603,93	684,56
TOTAL OTROS INGRESOS	130.061,15	1.599,91
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	53.841,59	9.994,33
(-) 15% Participación Trabajadores	(8.076,24)	(1.499,15)
UTILIDAD DESPUES DE PART. TRAB.	45.765,35	8.495,18
(+) Gastos no Deducibles	6.160,34	6.173,51
(-) Deducciones empleados con discapacidad		-854,25
Saldo Utilidad Gravable	51.925,69	13.814,44
(-) 24 % Impuesto a la Renta	(12.981,42)	(3.315,47)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	32.783,93	5.179,71
(-) Reserva Legal	(1.639,20)	(258,99)
UTILIDAD A DISPOSIC. SOCIOS	31.144,73	4.920,73

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

Handwritten signature

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	TILIDADES ACUMULADAS	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2011	121.336,00	220.555,25	21.126,28	133.200,45	96.989,90	31.144,73	624.352,61
CAMBIOS EFECTUADOS:							
TRANSFERENCIA DE LA UTILIDAD DEL 2010	-	-	-	-	31.144,73	(31.144,73)	-
RESERVA LEGAL DEL 2011	-	-	258,99	-	-	-	258,99
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	4.920,73	4.920,73
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	121.336,00	220.555,25	21.385,27	133.200,45	128.134,63	4.920,73	629.532,33

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dolares Americanos

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del Ejercicio 4.920,73

**Ajustes para conciliar la Utilidad del Ejercicio
con el efectivo neto utilizado por las actividades
de operación:**

Reserva Legal 258,99
Depreciaciones 26.221,28
Aumento en Provisión Cuentas Incobrables 2.855,36

Cambios en activos y pasivos de operación:

Disminución en las Cuentas por Cobrar 59.043,79
Aumento en Inventario (91.241,88)
Aumento en Impuestos Anticipados (31.744,38)
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar (107.100,28)
Aumento en Seguros Pagados por Anticipados (5.992,19)
Aumento en Cuentas por Pagar 184.509,37
Disminución en Provisiones Sociales e IESS por Pagar (2.864,01)
Disminución en Impuestos por Pagar (9.797,98)
Disminución en Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo (33.315,10)
Disminución en Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo (18.699,48)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (22.945,78)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisiciones de Activos Fijos (33.016,05)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (33.016,05)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en Obligaciones Bancarias por Pagar C/P 7.109,14
Aumento en Obligaciones Bancarias por Pagar L/P 16.949,55

EFFECTIVO NETO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 24.058,69

DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO (31.903,14)

EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO 73.807,75

EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO 41.904,61

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2011

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA. Fue constituida en la ciudad de Quito, capital de la Republica del Ecuador, mediante escritura pública el 17 de Diciembre de 1976, ante el Notario Decimo Segundo Dr. Jaime Nativos Maldonado, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito, el 13 de Enero de 1977, bajo el No. 28 y anotado en el repertorio general con el numero 699, para dar cumplimiento a la resolución No. 2201 de la Superintendencia de Compañías del 5 de Enero de 1977.

Cifrándose estrictamente a los párrafos del marco conceptual para la preparación y presentación de los Estados Financieros escogidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y al artículo 30 Sección dos del Reglamento para la Aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la Compañía **DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.**, es la distribución de productos de consumo masivo, productos farmacéuticos, alimentos industrializados, aceites vegetales, productos de tocador, higiene personal y además la fabricación de papel u otros usos gráficos, impreso, cortado o perforado.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Preparación de los Estados Financieros.-

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, La Ley de Compañías promulgada por la Superintendencia de Compañías, además por las disposiciones establecidas en la ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación. Las cifras presentadas por la compañía se encuentran en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la Republica del Ecuador en el año 2000 y en idioma castellano.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente

b. Reconocimiento de Ingresos.-

La compañía reconoce ingresos por ventas de productos de Consumo Masivo, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

La Gerencia informa que debido a las políticas de mercado implementadas por sus principales proveedores, no ha logrado cumplir con su objetivo principal que es el Incremento del porcentaje de sus Ventas, como tenía previsto para el ejercicio económico del año 2011, esta revelación queda reflejada en el Estado de Resultado del periodo Auditado.

c. Uso de Estimaciones.-

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la Republica del Ecuador, requieren que la Gerencia efectuó ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir en su efecto final.

La Gerencia de la compañía Distribuidora Páez Maldonado Cía. Ltda., considera que las estimaciones y supuestos utilizados en los Estados Financieros correspondientes al periodo terminado al 31 de Diciembre del 2011 fueron adecuados a las circunstancias presentadas en el giro del negocio.

3. EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.-

Los saldos al 31 de Diciembre del 2011 representan son los siguientes valores:

DETALLE	VALORES	
Caja		2.708,76
Caja General	1.988,76	
Caja Chica	720,00	
Bancos		39.195,85
Banco Pichincha Cta. Aho.Manta	471,69	
Banco Pichincha Cta Cte Manta	36.487,81	
Banco Produbanco Quito	2.236,35	
TOTAL		41.904,61

El efectivo y Equivalentes de Efectivo comprenden efectivos de fondos fijos, depósitos en bancos en cuentas corrientes y de Ahorros que la compañía mantiene con distintas instituciones financieras del ámbito local y nacional.



4. CUENTAS POR COBRAR.-

Los saldos de la Cuentas por Cobrar a Diciembre 31 del 2011, están constituidas por:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cientes Manta	297.968,63
Cientes Quito	245.004,43
TOTAL	542.973,06

Corresponde a créditos que la compañía otorga a sus clientes locales, de la provincia y de la ciudad de Quito, por concepto de facturación de productos de consumo masivo, lo cual es recuperado de acuerdo al vencimiento del crédito que se concede.

5. INVENTARIOS.-

DESCRIPCIÓN	VALORES
Inventarios Manta	227.402,17
Inventarios Quito	127.174,97
TOTAL	354.577,14

Al 31 de Diciembre del 2011 presenta un saldo de US\$ 354.577,14; que comprende las existencias en bodega de: productos de consumo masivo, productos farmacéuticos, alimentos industrializados, aceites vegetales, productos de tocador e higiene personal. Los Inventarios se encuentran valorados al costo, que no supera el valor de mercado.



6. IMPUESTOS ANTICIPADOS.-

La Cuenta Impuestos Anticipados durante el ejercicio terminado a Diciembre 31 del 2011 son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Anticipo Impuesto a la Renta	27.923,04
Retenciones del Impuesto a la Renta	23.901,08
IVA en Compras	62.805,40
TOTAL	114.629,52

Lo conforman principalmente valores retenidos a la compañía por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta y provisiones de impuestos fiscales, los que serán utilizados como crédito tributario y crédito fiscal en el pago del Impuesto a la Renta anual.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Los saldos de Otras Cuentas por Pagar Al 31 de Diciembre del 2011 está integrada por:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Anticipos Varios (a)	829,35
Préstamos Empleados (b)	13.618,53
Varias Cuentas por Cobrar (a)	113.912,80
TOTAL	128.360,68

a) Anticipos a Proveedores y Varias Cuentas por Cobrar a terceros por deudas de años anteriores, que al cierre de la auditoria no han sido recuperados.

b) Préstamos efectuados a empleados de la empresa tanto de la matriz como de la sucursal, los mismos que son descontados de sus respectivos roles.

8. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO.-

Al 31 de Diciembre del 2011 los Seguros Pagados por Anticipados corresponde a:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Seguros</i>	<i>10.226,02</i>
TOTAL	10.226,02

Son valores por amortizar de los seguros contratados con la compañías Panamericana de Seguros, para cubrir posibles siniestros por concepto de robo, incendios, vehículos, fidelidad, rotura de maquinarias, equipos electrónicos, transportes y riesgos especiales.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS.-

Las propiedades, Planta y Equipo de la compañía Distribuidora Páez Maldonado Cía. Ltda. han sido valorizados al costo de adquisición y sus depreciaciones determinados en base al método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y a las Normas de Contabilidad vigente en el país.

Las depreciaciones se registran con cargo a gastos operacionales del año, utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la Ley de Régimen Tributario Interno. Los porcentajes que se aplican constan en el siguiente cuadro de Propiedades, Planta y Equipos.

La empresa mantiene al 31 de Diciembre del 2011 para el cumplimiento de su actividad, las siguientes Propiedades, Planta y Equipo:

(Ver cuadro de Movimiento de Activos Fijos que ha tenido durante el año 2011).

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(en dólares americanos)

Descripción	Saldo al 31/12/10	Adiciones	Bajas y / o Transferencias	Saldo al 31/12/11	% DEPREC.
<u>COSTO</u>					
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terrenos	165.350,98	-	-	165.350,98	
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios e Instalaciones	242.183,33	-	-	242.183,33	5
Vehículos	209.599,41	28.981,27	-	238.580,68	20
Muebles y Ens. y Equip.de Oficina	81.536,52	1.180,00	-	82.716,52	10
Equipos de Computación y Software	81.907,56	225,00	-	82.132,56	33
Otros Activos Fijos	36.497,08	2.629,78	-	39.126,86	10
SUBTOTAL	817.074,88	33.016,05	-	850.090,93	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(392.788,46)	(26.221,28)	-	(419.009,74)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	424.286,42	6.794,77	-	431.081,19	

22/

10. CUENTAS POR PAGAR.-

El saldo de las Cuentas por Pagar a Diciembre 31 del 2011 está conformado por los siguientes valores:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar Proveedores (a)	119.879,65
Cheques Pendientes Manta-Quito (b)	580.461,89
TOTAL	700.341,54

- a) Valores pendientes de cancelación a proveedores locales y nacionales por la compra de productos de consumo masivo, los mismos que la compañía adquiere para comercializar en el mercado como actividad principal en el giro de su negocio.
- b) Constituyen rubros que corresponden a cheques girados a proveedores al 31 de Diciembre del 2011.

11. PROVISIONES SOCIALES E IESS POR PAGAR.-

Representan las provisiones y beneficios sociales que la compañía mantiene con el IESS y Empleados a Diciembre 31 del 2011.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Décimo Tercer Sueldo	2.966,00
Décimo Cuarto Sueldo	7.842,27
Fondos de Reserva	1.663,07
Utilidad 15% Trabajadores (a)	1.499,15
Revate Vendedores	2.629,95
Aportes IESS	5.975,69
Préstamos Quirografarios	3.204,35
Otras Provisiones	1.818,40
TOTAL	27.598,88

- a) Valor correspondiente a la Provisión Utilidad 15% Participación para Trabajadores que es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga y con base en las sumas por pagar exigible.
- 

12. IMPUESTOS POR PAGAR.-

Los Impuestos por Pagar corresponden a Obligaciones Fiscales que la empresa provisiona como pagos pendientes al Servicio de Rentas Internas a Diciembre 31 del 2011 y son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES
IVA Ventas	36.091,13
Retenciones del IVA	945,09
Retenciones en la Fuente	5.404,94
Impuesto a la Renta (2011) (a)	3.315,47
TOTAL	45.756,63

- a) La provisión para el 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 exigible.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO.-

A Diciembre 31 del 2011, La Cuenta Obligaciones Bancarias por Pagar a Corto Plazo incluye lo siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Produbanco (a)	7.109,14
TOTAL	7.109,14

- a) Comprende Obligaciones Financieras a corto plazo con Produbanco a un plazo de 36 meses con un interés del 11.83, obligación que se contrae para la adquisición de un vehículo que se utilizara en las actividades operacionales de la compañía en la ciudad de Manta.

14. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

A Diciembre 31 del 2011, La Cuenta Obligaciones Bancarias por Pagar a Largo Plazo incluye lo siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Produbanco (a)	16.949,56
TOTAL	16.949,56

- a) Representa valores a largo plazo, por la deuda contraída a un plazo de 36 meses con la Institución Financiera Produbanco.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

Los saldos de Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2011, son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar a Terceros (a)	61.167,82
Proauto C.A. (b)	25.974,87
Acreedores varios	2.676,73
TOTAL	89.819,42

- a) Corresponde a valores por pagar a terceros por concepto de préstamos para capital de trabajo, que no genera intereses futuros.
- b) Valores pendientes de pago por adquisiciones de vehículos para las actividades operacionales de la Matriz de la compañía en la ciudad de Quito.
- 

16. CAPITAL SOCIAL.-

El Capital Social de la compañía al 31 de Diciembre del 2011 está conformado por 121.336,000 participaciones, cuyo valor nominal es de US\$ 1.00 cada una, dividido así:

Socios	%	Valor Total USD
<i>Manuel A. Maldonado Valverde</i>	<i>99,980</i>	<i>121.312,00</i>
<i>Nirma G. Maldonado Cevallos</i>	<i>0,003</i>	<i>4,00</i>
<i>Manuel A. Maldonado Cevallos</i>	<i>0,003</i>	<i>4,00</i>
<i>Juan C. Maldonado Cevallos</i>	<i>0,003</i>	<i>4,00</i>
<i>Marco A. Maldonado Cevallos</i>	<i>0,003</i>	<i>4,00</i>
<i>Javier E. Maldonado Cevallos</i>	<i>0,003</i>	<i>4,00</i>
<i>Renato E. Maldonado Cevallos</i>	<i>0,003</i>	<i>4,00</i>
TOTAL	100,00	121.336,00

17. RESERVA LEGAL.-

La ley de Compañías requiere que en las Compañías Limitadas, el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para Aumentos de Capital.

La compañía efectuó la provisión del 5% de Reserva Legal al 31 de Diciembre del 2011 por un valor de 258.99 dólares.

18. EVENTOS SUBSECUENTES.-

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA., se encuentra en el proceso de implementación de las medidas que fueron identificadas y analizadas para adaptar los cambios a la estructura organizativa de la compañía y poder efectuar los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF, como es la contratación de los servicios de un Perito evaluador, certificado por la Superintendencia de compañías, mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de socios con fecha de 09 de Agosto del 2011. Y poder cumplir con la entrega a la Superintendencia de Compañías de la conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC, al patrimonio bajo NIIF.

Además se encuentra en la fase del levantamiento de Políticas Contables bajo NIIF, que utilizara para identificar las diferencias fundamentales de principios contables en áreas claves, con la finalidad de estar en concordancia con lo determinado por las Normas Internacionales de Información Financieras.

En conclusión y a la fecha de la emisión de este informe, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los Estados Financieros y que no se hayan revelado en los mismos.



ESPACIO EN BLANCO