

13/20.

INFORME DE AUDITORIA

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA, LTDA.

AÑO 2005

ABG. FERNANDO G. LOSADA G.
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228





Fernando Losada García
AUDITOR EXTERNO
Reg. Auditor Externo
SC-RNAE 228
Auditor CAE
Aut. 1066 CAE

Guayaquil: Dirección Urdesa Norte-Ave. 3era. No. 229 y Calle 5ta
Casilla 5740 – Telef. 2388-656
Manta: Av. 4 de Noviembre entre calles 297 y 299
Telef. 2921-246

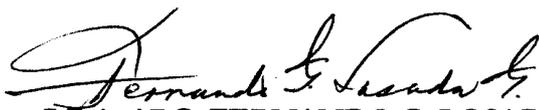
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

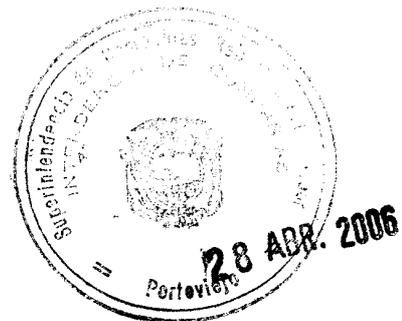
A los Socios de
DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.

Hemos auditado el Balance General adjunto de **DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas de las evidencias que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.** al 31 de Diciembre de 2005 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


C.P.A. ABG. FERNANDO G. LOSADA G.
SC – RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Manta, 19 de Abril del 2006



DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
En Dolares Americanos

	<u>NOTAS</u>	<u>dic-31</u> <u>2004</u>	<u>dic-31</u> <u>2005</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	352,83	15.111,56
Cuentas por cobrar	4	781.212,46	826.160,39
(-)Provisión Cuentas Incobrables		-30.630,96	-38.892,57
Cuentas por cobrar Clientes Relacionados	5	-	200.360,58
Inventarios	6	377.930,86	355.538,53
Préstamos empleados		13.230,47	21.115,45
Impuestos Anticipados	7	98.403,64	142.498,40
Otras Cuentas por Cobrar	8	167.543,58	42.923,80
Seguros Pagados por Anticipados	9	5.068,31	8.590,98
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.413.111,19</u>	<u>1.573.407,12</u>
ACTIVO FIJO			
Terreno	10	85,22	85,22
Construcciones en Curso		1.796,67	-
Edificios e Instalaciones		240.301,44	478.314,01
Vehículos		117.901,46	107.451,46
Muebles y Ens. y Equip.de Oficina		78.924,60	78.924,60
Equipos de Computación y Software		68.605,84	70.747,20
Otros activos fijos		36.497,08	36.497,08
Total de costo		<u>544.112,31</u>	<u>772.019,57</u>
Depreciación Acumulada		-267.698,48	-307.337,38
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>276.413,83</u>	<u>464.682,19</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>1.689.525,02</u></u>	<u><u>2.038.089,31</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros



		<u>NOTAS</u>	
		<u>dic-31</u>	<u>dic-31</u>
		<u>2004</u>	<u>2005</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	11	4.023,90	861.226,16
Préstamos Bancarios por Pagar	12	280.618,09	27.732,31
Provisiones Sociales e IESS por Pagar	13	34.694,58	35.261,75
Reserva para Jubilaciones		-	44.500,00
Instituciones Públicas		58.506,15	76.789,42
Préstamos Sucursales		119.265,71	-
Otras Cuentas por Pagar		701.408,76	1.695,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.198.517,19</u>	<u>1.047.204,64</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Accionistas	14	180.558,58	552.510,43
Reserva para Jubilaciones		44.500,00	-
Préstamos Bancarios por Pagar		-	151.447,07
Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo		79.908,06	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>304.966,64</u>	<u>703.957,50</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>1.503.483,83</u>	<u>1.751.162,14</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	15	121.336,00	121.336,00
Reserva Legal		9.137,89	10.232,14
Reserva de Capital		133.200,45	133.200,45
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		-77.633,15	22.158,58
TOTAL PATRIMONIO		<u>186.041,19</u>	<u>286.927,17</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.689.525,02</u>	<u>2.038.089,31</u>

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
En Dolares Americanos

	dic-31 2004	dic-31 2005
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS	7.562.752,38	8.469.350,05
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	7.562.752,38	8.469.350,05
COSTO DE VENTAS	-6.952.581,31	-7.842.716,70
UTILIDAD BRUTA	610.171,07	626.633,35
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración y Ventas	-839.071,86	-770.981,42
Financieros	-59.875,59	-74.746,29
TOTAL GASTOS DE OPERAC.ADM Y VTAS	-898.947,45	-845.727,71
OTROS INGRESOS		
Intereses Ganados	1.101,49	173,75
Ingresos en ventas de Activos	-	3.810,06
Otros Ingresos	210.041,74	251.585,59
TOTAL OTROS INGRESOS	211.143,23	255.569,40
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-77.633,15	36.475,04
(-) 15% Participación Trabajadores	-	-5.471,26
Utilidad Después de Part. Trabajadores	-	31.003,78
Saldo Utilidad Gravable	-	31.003,78
(-) Impuesto a la Renta	-	-7.750,95
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	-	23.252,83
(-) Reserva Legal	-	-1.094,25
UTILIDAD A DISPOSIC. ACCIONISTAS	-	22.158,58

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 En Dolares Americanos

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	121.336,00	9.137,89	133.200,45	-77.633,15	186.041,19
Cambios efectuados:					
Ajustes y Transferencias	-	1.094,25		77.633,15	78.727,40
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	22.158,58	22.158,58
Saldos al 31 de diciembre del 2005	121.336,00	10.232,14	133.200,45	22.158,58	286.927,17

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
En Dolares Americanos

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del Ejercicio	22.158,58
Ajustes para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	
Reserva Legal	1.094,25
Depreciaciones, Amortizaciones	39.638,90
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en las Cuentas por Cobrar	-245.308,51
Disminución en Inventario	22.392,33
Aumento en Préstamos Empleados	-7.884,98
Aumento en los Pagos Anticipados	-44.094,76
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	124.619,78
Aumento en Otros Activos	-3.522,67
Aumento en Cuentas por Pagar	857.202,26
Aumento en Provisiones Sociales e IESS por Pagar	567,17
Aumento en Instituciones Públicas	18.283,27
Disminución en Otros Pasivos	-818.979,47
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	292.043,79
Efectivo neto utilizado en actividades de Operación	<u>258.209,94</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisiciones de Activos Fijos	-227.907,26
Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión	<u>-227.907,26</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en Préstamos Bancarios	-101.438,71
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-101.438,71</u>
Aumento en efectivo y equivalentes	14.758,73
Efectivo al principio del período	352,83
Efectivo al final del período	<u>15.111,56</u>

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en Dólares)

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-

La compañía fue constituida el 17 de Diciembre de 1976, en la ciudad de Manta provincia de Manabí – Ecuador y su actividad principal 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.

NOTA2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

a) Base de Preparación de los Estados Financieros.-

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

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) Patrimonio de Accionistas.-

Al 31 de Diciembre del 2005, el Patrimonio de la compañía no ha presentado cambios o ajustes relevantes.

c) **Reconocimiento del Ingreso.-**

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base del Principio de Realización.

d) **Costos y Gastos.-**

Son reconocidos en función del Principio del Devengado.

NOTA 3.- CAJA – BANCOS.-

Al 31 de Diciembre del 2005 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

		<u>Dic. 31/05</u> (Dólares)
CAJA:		340,00
Caja Chica	340,00	
BANCOS:		14.771,56
Pichincha	6.267,06	
Citibank	1,66	
Bolivariano	5.884,19	
Fomento	2.618,65	
TOTAL		<u>15.111,56</u> =====

*Comprende Cuentas Corrientes que la Compañía mantiene con Instituciones Financieras a nivel Nacional.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2004, las Cuentas por Cobrar consistían en:

	<u>Dic. 31/05</u> <u>(Dólares)</u>
Cientes Manta Principal	410.815,69
Cientes Manta Sucursal	19.360,94
Cientes Quito Sucursal	395.983,76
TOTAL	<u>826.160,39</u> =====

- Corresponde a valores facturados en ventas de productos de consumo masivo, actividad principal de la Compañía.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.-

Al 31 Diciembre del 2005, las Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados están constituidas por:

	<u>Dic. 31/05</u> <u>(Dólares)</u>
División Sucursal Quito	121.944,06
División Sucursal Manta	78.416,52
TOTAL	<u>200.360,58</u> =====

- * Son transferencias de productos de consumo masivo entre sucursales.

NOTA 6.- INVENTARIOS.-

Al 31 de Diciembre del 2005, la cuenta Inventarios está valorado al costo.

	<u>Dic. 31/05</u> (Dólares)
Inventario Manta Of. Principal	226.921,93
Inventario Manta Of. Sucursal	11.765,80
Inventario Quito Of. Sucursal	116.850,80
TOTAL	<u>355.538,53</u> =====

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.-

El saldo al 31 de Diciembre del 2005 de Impuestos Anticipados es:

	<u>Dic. 31/05</u> (Dólares)
Ret. Del Impuesto a la Renta Años Anteriores	52.549,25
Retenciones del Impuesto a la Renta 2005 (a)	28.139,58
IVA Compras (b)	61.809,57
TOTAL	<u>142.498,40</u> =====

- a) Corresponde a valores de Retenciones en la Fuente a favor de la Compañía del año en curso.
- b) El valor de IVA en Compras corresponde a la provisión que es considerada en la declaración de impuesto de enero del 2006.

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2005 las Otras Cuentas por Cobrar corresponden a:

	<u>Dic. 31/05</u> <u>(Dólares)</u>
Anticipos Varios	3.245,95
Otras Cuentas por Cobrar	39.677,85
TOTAL	<u>42.923,80</u> =====

* Son valores contabilizados por Otras Cuentas por Cobrar y Anticipos a Proveedores por prestaciones de servicios varios.

NOTA 9.- SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS.-

El saldo de Seguros Pagados por Anticipados al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

	<u>Dic. 31/05</u> <u>(Dólares)</u>
Seguros	8.590,98
TOTAL	<u>8.590,98</u> =====

* Son valores por amortizar de los seguros, que amparan posibles siniestros, por Incendio, Robo, Vehículos, Fidelidad, Rotura de Maquinarias, Equipos Electrónicos, Transportes y Riesgos especiales.

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS.-

Los bienes de Activos Fijos han sido valorizados al costo y su depreciación determinada a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigentes en el país.

Las Cuentas de Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2005 son los siguientes:

	%	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Bajas y/o Transferenc.	Saldo al 31/12/2005
Terreno		85,22	-	-	85,22
Construcciones en Curso		1.796,67	-	1.796,67	-
Edificios Instalaciones	5	240.301,44	238.012,57	-	478.314,01
Vehiculos	20	117.901,46	-	10.450,00	107.451,46
Mueb.y Ens.y Equip.de Of.	10	78.924,60	-	-	78.924,60
Equip. Comput./Software	33	68.605,84	2.141,36	-	70.747,20
Otros Activos Fijos	10	36.497,08	-	-	36.497,08
TOTAL DEL COSTO		544.112,31	240.153,93	12.246,67	772.019,57
(-) Deprc. Acumulada		-267.698,48	-44.356,57	-4.717,67	-307.337,38
TOTAL		276.413,83	195.797,36	7.529,00	464.682,19

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR.-

Valores que quedaron pendientes de cancelación a Diciembre 31 del 2005 a varios Proveedores por concepto de compra de productos de consumo masivo que distribuye la Compañía.

	<u>Dic. 31/05</u> (Dólares)
Cuentas por Pagar Proveedores	861.226,16
TOTAL	<u>861.226,16</u> =====

NOTA 12.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR.-

Corresponde a Préstamos Bancarios con plazos menores a un año, y cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

	<u>Dic. 31/05</u> (Dólares)
Préstamos Bancarios por Pagar	27.732,31
TOTAL	<u>27.732,31</u> =====

NOTA 13.- PROVISIONES SOCIALES E IESS POR PAGAR.-

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y Provisiones para Empleados al 31 de Diciembre del 2005.

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
PROVISIONES SOCIALES				
Sueldos por Pagar	5.954,11	40.222,10	45.980,90	195,31
Décimo Tercer Sueldo	2.089,15	24.135,43	23.803,45	2.421,13
Décimo Cuarto Sueldo	4.874,26	7.499,05	7.745,67	4.627,64
Fondos de Reserva	9.357,82	23.817,82	20.923,83	12.251,81
Utilidad 15% Trabajadores	972,21	5.471,44	972,21	5.471,44
Vacaciones	245,05	697,35	517,16	425,24
Revate Vendedores	3.951,90	452,95	1.646,78	2.758,07
Liquidaciones por Pagar	1.545,89	-	1.545,89	-
TOTAL	28.990,39	102.296,14	103.135,89	28.150,64
IESS				
Aportes IESS	4.804,26	63.745,68	62.256,69	6.293,25
Préstamos Quirografarios	899,93	9.909,32	9.991,39	817,86
TOTAL	5.704,19	73.655,00	72.248,08	7.111,11

NOTA 14.- PASIVO A LARGO PLAZO.-

El saldo de Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

	<u>Dic. 31/05</u> (Dólares)
Cuentas por Pagar Accionistas	552.510,43
Préstamos Bancarios por Pagar	151.447,07
TOTAL	<u>703.957,50</u> =====

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL.-

Al 31 de Diciembre del 2005, el Capital Social de la Compañía se constituye por un valor de USD \$ 121.336,00 (CIENTO VEINTIUN MIL TRESCIENTOS TREINTA Y SEIS DOLARES NORTE AMERICANOS) que se encuentran suscritos y pagados en su totalidad.

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