

31323 31323
República
de Chile

**DISTRIBUIDORA M y F MERCHAN FONTANA
CIA. LTDA.**

**INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Luz Galvez Matoro

Calidad fte 1,



15 de Junio de 2007

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
DISTRIBUIDORA M y F MERCHAN FONTANA Cia. LTDA.

Guayaquil, Ecuador

1.- He auditado el Balance General adjunto de DISTRIBUIDORA M. y F. MERCHAN FONTANA C. LTDA. al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, 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 es expresar una opinión sobre estados financieros basada en nuestra auditoria.

2.- Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar opinión.

3.- No observé la toma de los inventarios físicos al 31 de Diciembre de 2006, debido a que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor independiente de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables, no me fue posible satisfacerme acerca de las cantidades incluidas como inventarios por medio de otros procedimientos de auditoria.

4.- En mi opinión los Estados Financieros anteriormente referidos, excepto por lo expuesto en el párrafo 3, presentan razonablemente la situación financiera de DISTRIBUIDORA M y F MERCHAN FONTANA C. LTDA. al 31 de Diciembre de 2006, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.


CPA. Carlos Flores
Auditor Independiente
SC-RNAE-2 No. 513

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

ACTIVO	Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	A	1.603	3.786
Cuentas por Cobrar	B	80.987	118.074
Otras Cuentas por Cobrar	B	24.237	31.633
Provisión Cuentas Incobrables		-7.927	-7.927
Credito Tributario	B	20.370	29.781
Inventarios	C	55.281	178.389
Otros Activos Corrientes	D		19.049
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		174.551	372.785
ACTIVOS FIJOS	F	67.464	90.244
ACTIVOS DIFERIDOS	G	8.603	9.154
TOTAL ACTIVO		250.618	472.183
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario	H	155	14.467
Obligaciones Bancarias	H		9.688
Proveedores	H	14.049	272.535
Compañías Relacionadas	H		14.550
Beneficios Sociales por Pagar	H	5.447	730
Impuestos por Pagar	H	234	1.255
Otras Cuentas por Pagar	H	67.197	78.692
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		87.082	391.918
OTROS PASIVOS			
Obligaciones Largo Plazo	I	24.110	74.679
TOTAL OTROS PASIVOS		24.110	74.679
TOTAL PASIVO		111.192	466.597
PATRIMONIO			
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 2728 de valor nominal \$1.00 cada una			
Capital Social	J	2.728	2.728
Aporte Futura Capitalizaciones	J	194.631	64.631
Reservas Legal	J	220	45.125
Reserva Facultativa		13.626	-31.371
Reserva de Capital		31.441	31.441
Resultados Ejercicios Anteriores		-107.311	-109.393
Resultado del Ejercicio Actual		4.091	2.426
TOTAL PATRIMONIO		139.426	5.586
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		250.618	472.183



 RENE MERCHAN
GERENTE GENERAL


 CBA. MERCEDES AGUIRRE
CONTADOR GENERAL
REG. # 5338

2.2

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN FONTANA CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	<u>Notas</u>	2006 (en U.S. dólares)	2005
INGRESOS		573.860	474.568
Ventas		388.320	453.879
Otros Ingresos		185.541	20.688
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		556.385	470.562
Costo de Ventas		218.580	229.180
Gastos Administrativos y Ventas		330.072	235.111
Gastos Financieros		7.325	6.271
Otros Gastos		408	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>17.475</u>	<u>4.005</u>
Gastos No deducibles		5.639	
15% Participación a Trabajadores		-2.621	-601
25% Impuesto a la Renta	K	-5.123	-851
5% Reserva Legal			-128
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>4.091</u>	<u>2.426</u>

RENE MERCHAN
GERENTE GENERAL

M. MERCEDES GUIRRE
CONTADOR GENERAL
REG. # 5338

Ver notas a los estados financieros

2.3

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN FONTANA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(expresado en dólares)

	Capital Suscrito y Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio
SALDO AL 01/01/2006	2.728	64.631	13.753	31.441	-106.968	-
Distribución dividendos Accionistas	-	-	-	-	-	-
Aumento en Aporte para Futuras Capitalizaciones	-	130.000	-	-	-	-
Ajuste	-	-	-	-	-344	-
Ajuste a Reservas	-	-	92,77	-	-	-
SALDO AL 31/12/2006	2.728	194.631	13.846	31.441	-107.311	4.091

RENE MERCHAN
GERENTE GENERAL

C.A. MERCEDES ANGUINE
CONTADOR GENERAL
REG. # 5338

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**
(expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad	4.091	
Ajustes Para conciliar la Perdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	24.341	
Total Ajustes		28.432
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución en Cuentas para Cobrar	37.087	
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	16.807	
Disminución en Inventarios	123.108	
Aumento en Otros Activos Corrientes	19.049	
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-11.495	
Disminución en Cuentas y Documentos por Pagar	-274.057	
Aumento en Obligaciones Patronales	4.717	
Disminución en Otros Activos	551	
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación		-84.233
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en Sobregiro Bancario	-14.313	
Disminución en Obligaciones Bancarias	-60.257	
Aumento en Reservas	93	
Disminucion en Utilidades Retenidas	-344	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-74.821
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en Aportes Futura Capitalizacion	130.000	
Aumento en Activos Fijos	-1.561	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		128.439
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto durante el año		-2.183
Saldo del efectivo al inicio del año		3.786
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		1.603



RENE MERCHAN
GERENTE GENERAL



CBA MERCEDES FONTANA
CONTADOR GENERAL
REG. # 5338

DISTRIBUIDORA M y F MERCHAN FONTANA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía DISTRIBUIDORA M y F MERCHAN FONTANA C. LTDA. está constituida desde junio de 1992 en la ciudad de Cuenca. Su actividad principal es la distribución de productos veterinarios.

Con fecha 15 de junio de 1992 fue inscrita en el Registro Mercantil la Resolución No. 92-3-2-1-329 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 9 de junio de 1992.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y consecuentemente un incremento en la tasa de desempleo, por tal motivo el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente a partir del 1 de Abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

DISTRIBUIDORA M y F MERCHAN FONTANA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(...continuación)**

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17.

"Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

Los inventarios se valoran a su costo promedio de adquisición, el cuál no excede el valor de mercado.

36

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. ~~Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.~~

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	5	20
Equipos de Computación	3	33

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

DISTRIBUIDORA M Y F MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

A.- CAJA BANCOS

		31 de diciembre del 2006
CAJA GENERAL		\$ 885.31
Caja General	885.31	
BANCOS		\$ 717.70
Banco del Austro	605.71	
Produbanco	111.99	
Total Caja-Bancos		\$ <u>1,603.01</u>

Las conciliaciones bancarias se encuentran al día y no presentan transacciones especiales.

B.- CUENTAS POR COBRAR

		31 de diciembre del 2006
CUENTAS POR COBRAR		\$ 73,059.85
Cientes (1)	80,986.63	
Provisión Cuentas Incobrables	(7,926.78)	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		44,607.28
Anticipo a Proveedores	24,212.34	
Crédito Tributario (2)	20,369.94	
Otros	25.00	
Total Cuentas por Cobrar		\$ <u>171,667.13</u>

*FALTA
NOV MANTEN*

(1) Principales clientes: Galo Carrión \$1,070.14; Maximo Fermin Asanza \$3,389.94; Pollos Campeón \$1,120; Fincas Porcinas Oink \$1,358.04; Maxivet \$7,514.96; Jorge Morocho \$16,435.41; Contreras Sabina \$3,284.30

(2) Retenciones en la Fuente 1% \$20.639.94

C.- INVENTARIOS

		31 de Diciembre del 2006
INVENTARIOS		\$ 55,280.94
Inventarios (1)	54,654.64	
Importaciones en Transito	626.30	
Total Inventarios		\$ <u>55,280.94</u>

(1) Principalmente: Regano 500 tacho \$15,044.54; Pet Gard dispensador x 90 tabletas \$ 7,954.15; N Said Pets Caja x 20 tabletas \$ 4,836.38; Lomas Jeringas de 15 ml caja x 4

DISTRIBUIDORA M Y F MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

\$1,669.36; Shampoo de Perros Floral \$1,182.20; Shampoo de Perros Puppi \$1,224.98; Avandal difas caja por 25 sobres \$1,241.62; Enrozol frasco por 100 ml \$1,413.84

F.- ACTIVOS FIJOS

		31 de Diciembre del 2006
ACTIVOS FIJOS TANGIBLE		\$ 244,035.92
Muebles y Enseres	21,396.97	
Equipos de Oficina	31,935.33	
Vehículos	188,104.08	
Equipos de Computación	2,599.54	
DEPRECIACION ACUMULADA		-184,730.81
ACTIVO FIJO INTANGIBLE		25,255.71
Marcas, Patentes	25,255.71	
AMORTIZACION ACUMULADA		-17,096.76
Total Activos Fijos		\$ 67,464.06

G.- ACTIVOS DIFERIDOS

		31 de diciembre del 2006
ACTIVO DIFERIDO		\$ 8,602.95
Amortización Baja Inventario	8,136.62	
Amortización de Repuestos	466.33	
Total Activo Diferido		\$ 8,602.95

H.- CUENTAS POR PAGAR

		31 de diciembre del 2006
CUENTAS POR PAGAR		
Sobregiro Bancario		154.54
Cuentas por Pagar Proveedores	(1)	14,049.17
Obligaciones Institucionales	(2)	15,108.72
Obligaciones con el IESS		127.40
Impuestos por Pagar		233.81
Beneficios por Pagar	(3)	5,447.16
Otras cuentas por Pagar	(4)	51,960.78
Total Cuentas y Documentos por Pagar		\$ 87,081.58

DISTRIBUIDORA M Y F MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

- (1) Principalmente: Ecuaservimundo S.A. \$6,869.43 empresa con la cual el personal se encuentra tercerizado, Sukasa \$6,179.11
- (2) Representan: Tarjetas de Crédito \$9,474.19; Pacificard \$ 2,773.13; Camara Comercio de Guayaquil \$ 297.00; Junta Beneficencia de Guayaquil 200,00; Expocomex \$2,364.40
- (3) Representan: Décimo Tercer Sueldo \$ 267.27; Décimo cuarto Sueldo \$753.66; Fondo de Reserva \$296.30; Vacaciones \$491.86; 15% Participación trabajadores \$2,621.26; Otros 1,016.81
- (4) Representan Principalmente: Préstamo por Pagar a José Jerves \$20,000 a una tasa del 8%; Préstamo por Pagar a María José Merchan \$ 3,200.00 a una tasa del 8%; Cuentas por Pagar a Magdalena Fontana \$19,270.09

I.- OTROS PASIVOS

		31 de diciembre del 2006
OTROS PASIVOS		
Obligaciones Bancarias	(1)	24,110.49
Total Otros Pasivos	\$	24.110.49

(1) Préstamo al Banco Produbanco a 5 años plazo a una tasa de interés del 12%, esta operación vence en agosto del 2009

J.- PATRIMONIO

CAPITAL

El capital social consiste en 2,728 acciones con un valor nominal de \$ 1.00 dólar cada una.

RESERVAS

		31 de diciembre del 2006
RESERVAS		\$ 45,286.68
Reserva Legal	220.44	
Reserva de Capital	31,440.73	
Reserva Facultativa	13,625.51	
Total Reservas		\$ 45,286.68

Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y

DISTRIBUIDORA M Y F MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

De Capital.- Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

K.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación al 31 de diciembre del 2006 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre del 2006 (U.S. dólares)	
36 Utilidad según estados financieros	17,475	<i>M. V. ...</i>
Participación Trabajadores	(2,621)	
Gastos no deducibles	<u>5,639</u>	
Utilidad gravable	20,493	
Impuesto a la renta antes de retenciones	5,123	
Retenciones en la Fuente del 2006	<u>(5,553)</u>	
Crédito Fiscal	430	

L.- GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Constituye principalmente gastos de personal por los sueldos.
