

**DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Sobre los Estados Financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2010



DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros.



PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá, . Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carlostimonos@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

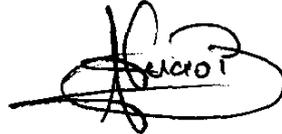
**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá., Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planelec Cía. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Lorena Lucio Barco
Licencia Profesional
FNC. 10.384



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

15 de Abril del 2011

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

ACTIVOS	(Expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	C 355,295.03	149,601.20
Inversiones temporales	D 4,550,000.00	4,537,479.45
Cuentas por cobrar	E 276,507.33	267,260.19
Inventarios	F 38,699.63	37,468.67
Pagos anticipados	6,727.60	9,495.71
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,227,229.59</u>	<u>5,001,305.22</u>
INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS	G 158,496.24	120,387.44
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Terrenos	587,796.01	587,796.01
Edificios	1,527,925.45	1,527,925.45
Instalaciones	190,093.84	190,093.84
Muebles y enseres equipos de computación	150,646.56	150,385.85
Maquinarias y equipos	549,551.52	549,551.52
Vehículos	274,143.94	274,143.94
	<u>3,280,157.32</u>	<u>3,279,896.61</u>
Menos - Depreciación acumulada	(1,921,973.03)	(1,820,810.87)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	H <u>1,358,184.29</u>	<u>1,459,085.74</u>
OTROS ACTIVOS	1,110.05	1,110.05
TOTAL	<u>6,745,020.17</u>	<u>6,581,888.45</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	I 589,708.54	576,546.89
Pasivos acumulados	J 43,786.01	51,741.29
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	633,494.55	628,288.18
RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	K 252,028.69	222,498.46
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	L 3,404,553.50	3,404,553.50
TOTAL PASIVOS	4,290,076.74	4,255,340.14
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital en participaciones	800.00	800.00
Reserva de capital	2,144,339.36	2,144,339.36
Utilidades apropiadas	11,548.25	11,548.25
Superávit acumulado	298,255.82	169,860.70
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	2,454,943.43	2,326,548.31
TOTAL	6,745,020.17	6,581,888.45

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	(Expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS	292,467.72	317,341.71
COSTO DE VENTA	(184,389.98)	(190,967.57)
Utilidad Bruta	<u>108,077.74</u>	<u>126,374.14</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	(318,671.75)	(299,429.92)
Ventas	(35,282.07)	(24,469.83)
Pérdidas en operaciones	<u>(245,876.08)</u>	<u>(197,525.61)</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS		
Rendimiento financiero	<u>396,929.16</u>	<u>435,342.44</u>
Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores	151,053.08	237,816.83
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(22,657.96)</u>	<u>(37,499.70)</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	128,395.12	200,317.13
IMPUESTO A LA RENTA	-	(30,456.43)
Utilidad neta	<u><u>128,395.12</u></u>	<u><u>169,860.71</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares)

	Capital en Participaciones	Reserva de Capital	Utilidades Apropriadas		Superávit acumulado
			Reserva Legal	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800.00	2,144,339.36	11,548.25	11,548.25	169,860.70
Transacciones del año:					
Utilidad neta del Ejercicio	-	-	-	-	128,395.12
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>800.00</u>	<u>2,144,339.36</u>	<u>11,548.25</u>	<u>11,548.25</u>	<u>298,255.82</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

(Expresado en dólares)

<u>Flujos de Efectivo por las actividades de operación</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo recibido de clientes	283,220.58	323,661.32
Intereses ganados inversiones locales y exterior	387,833.40	408,644.13
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(426,991.35)</u>	<u>(774,969.07)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>244,062.63</u>	<u>(42,663.62)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión</u>		
Inversiones en acciones, aportaciones realizadas	(38,368.80)	-
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(260.00)</u>	<u>(107,754.60)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(38,628.80)</u>	<u>(107,754.60)</u>
Aumento neto del efectivo	205,433.83	(150,418.22)
Más efectivo al inicio del período	149,601.20	300,019.42
Efectivo al final del período	<u>355,035.03</u>	<u>149,601.20</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	128,395.12	169,860.70

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	29,678.00	21,200.00
Depreciaciones	101,162.16	103,887.31
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	22,657.96	67,956.13
Jubilación patronal	40,326.00	6,067.44
	<u>193,824.12</u>	<u>199,110.88</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Cuentas por Cobrar	(9,247.14)	6,319.61
Inversiones temporales	(12,520.55)	(300,000.00)
Inventarios	(1,230.96)	847.32
Pagados anticipados	(46,368.76)	(25,111.77)
Cuentas por pagar	21,824.04	(55,811.73)
Pasivos acumulados	(30,613.24)	(37,878.63)
	<u>(78,156.61)</u>	<u>(411,635.20)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<u>244,062.63</u>	<u>(42,663.62)</u>
--	-------------------	--------------------

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL DISTRIBUIDORA ECUATORIANA C.A. (DECA), se constituyó el 25 de abril de 1961, con el objeto principal de comercializar y distribuir artículos varios.

El 4 de febrero de 1965, la JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA de Socios resolvió por unanimidad transformarla en una Compañía de Responsabilidad Limitada con la denominación social de DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA., esto es conservando el nombre anterior y agregándole la sigla DECA, sin modificar los estatutos sociales y el objeto social.

NOTA B.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".- La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó su aplicación para los estados financieros a partir del año 2010. El 20 de Noviembre del 2008 mediante Resolución 08.G. DSC.010, establece el cronograma de implementación de las NIIF. El cronograma de aplicación termina en el año 2012.

A la fecha de emisión de este informe (31 de marzo del 2011), la compañía se encontraba en el proceso de determinación de los ajustes a registrar correspondiente al periodo de transición (31 de diciembre del 2010).

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados, mercadería y de materia prima se registran al costo de producción o adquisición, el cual no excede el valor de realización.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y Enseres, Equipos de computación	10 y 3
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los gastos del año.

El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta caja y bancos consistía en:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	5,629.16	15,401.31
Bancos:		
Austro S. A.	349,665,87	134,199.89
US\$	<u>355,295,03</u>	<u>149,601.20</u>

El saldo del año 2010 por US\$ 349,665.87 es el resultado de las transacciones por depósitos y egresos por cheques girados, que sirvieron para cubrir compras y gastos propios del giro del negocio.

NOTA D.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones temporales corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con una tasa de interés del 7,75 % al 9%, todos los intereses ganados son cobrados mensualmente.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Austro Bank</u>		
Depósito a 365 días con una tasa de interés entre el 9 %	-	3,637,479.45
<u>Banco Solidario</u>		
Depósito a 501 días con una tasa de interés entre el 7,75 a 9, %	4,550,000.00	900,000.00
US\$	<u>4,550,000.00</u>	<u>4,537,479.45</u>

Existe un convenio de pre cancelación que permite que estos certificados sean exigibles al momento que la compañía lo solicite.

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes:		
Importadora El Rosado Cía. Ltda.	66,996.53	100,664.43
Primera Línea S. A.	117,180.08	63,572.92
Condiscol Cía. Ltda.	3,005.18	10,505.18
Otros	719.81	2,111.91
Menos - reserva para créditos incobrables	<u>(80,659.46)</u>	<u>(80,659.46)</u>
	107,242.14	96,194.98
Crédito tributario:		
Impuesto al valor agregado	1,681.03	10,746.58
Anticipo de impuesto a la renta	32,030.69	29,901.86
Impuesto a la renta retenido en la fuente		
Año 2010	2,887.63	-
Año 2009	2,571.77	3,126.34
Año 2008	5,058.98	5,058.98
Años anteriores	24,759.65	27,331.42
Otras	97,212.95	94,900.03
	<u>US\$ 276,507.33</u>	<u>US\$ 267,260.19</u>

Durante el año 2010, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre del 2009, (originado en el año 2001)	80,659.46
Provisión	-
Castigos	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	<u>US\$ 80,659.46</u>

NOTA F.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los inventarios consistían en:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	28,564.20	28,199.37
Productos terminados	8,318.65	7,975.57
En Proceso	523.05	-
Otros	1,293.73	1,293.73
US\$	<u>38,699.63</u>	<u>37,468.67</u>

NOTA G.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2010, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>INVERSIONES</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>VALOR</u>
O.V. Hotelera Machala S.A.	112,382.40	10.445	334,295.93
Hotel La Laguna S.A. (O.V.C)	46,113.84	4.679	128,820.15
US\$	<u>158,496.24</u>		

El porcentaje de participación patrimonial en el Hotel la Laguna S.A. (O.V.C.), en el 2009 fue de 4,313 % y se incrementa en el 2010 a 4,679 % por nuevas aportaciones realizadas.

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2010, se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2009	Adiciones y transferencias	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Terrenos	587,796.01	-	587,796.01
Edificios	1,527,925.45	-	1,527,925.45
Instalaciones	190,093.84	-	190,093.84
Muebles y enseres equipos de computación	150,385.85	260.00	150,646.56
Maquinarias y equipos	549,551.52	-	549,551.52
Vehículos	274,143.94	-	274,143.94
	<u>3,279,896.61</u>	<u>260.00</u>	<u>3,280,157.32</u>
Menos - Depreciación acumulada	(1,820,810.87)	(101,162.16)	(1,921,973.03)
Total propiedades y equipos	US\$ 1,459,085.74	(100,901.45)	1,358,184.29

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2010 en un valor de US\$ 101,162.16

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:		
Wackenthut del Ecuador S. A.	2,482.70	20,667.34
Industria Cartonera Ecuatoriana C. A.	4,164.83	-
Radio Caravana S. A.	20,667.34	-
Cridesa S. A..	17,728.46	-
Otros	10,487.81	3,368.90
Impuestos Fiscales:		
Impuesto a la renta	-	30,456.43
Impuesto al valor agregado 12%	15,020.47	12,293.53
Ret. en la fuente del impuesto a la renta	316.70	314.37
Retención en la fuente del IVA	171.21	223.79
Impuesto a los consumos especiales	1,514.92	3,142.62
Dividendos por pagar	501,037.95	501,037.95
Otras	16,116.24	5,041.96
	<u>US\$ 589,708.54</u>	<u>US\$ 576,546.89</u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2010 en las cuentas de pasivos acumulados:

PASIVOS ACUMULADOS	Saldos al 31 de Diciembre del 2009	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Beneficios sociales	14,241.60	49,567.19	(42,680.75)	21,128.04
Participación de trabajadores	37,499.69	22,657.96	(37,499.69)	22,657.96
US\$	51,741.29	72,225.15	(80,180.44)	43,786.00

NOTA K.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el 2010, la compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el funcionamiento de las Jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre del 2010.

El cargo a los gastos por este concepto es de US\$. 48,466.28.

	Saldos al 31 de Diciembre del 2009	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Jubilación patronal	169,539.21	48,466.28	(10,795.24)	207,210.25
Provisión Desahucio	52,959.25	-	(8,140.81)	44,818.44
Total jubilación patronal US\$	222,498.46	48,466.28	(18,936.05)	252,028.69

NOTA L.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Corresponden a entregas realizadas por el socio Sr. Selim José Doumet Antón, para el financiamiento del giro del negocio. Esta deuda no devenga ningún tipo de interés a cargo de la compañía, y no tiene fecha específica de vencimiento.

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2010, ha sido calculada aplicando el 25% sobre el valor de las utilidades gravables de la compañía.

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna. La compañía no ha sido fiscalizada en ningún periodo.

NOTA N.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía limitada transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

NOTA Ñ.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de Abril del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
