

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

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.



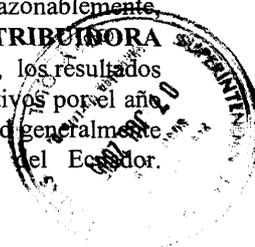
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

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 2004, 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 2004, 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.

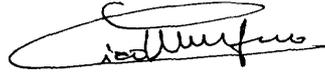


PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

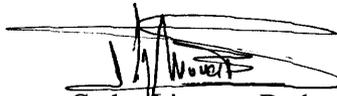
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2004 de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planelec Co. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348



Carlos Limónes Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

6 de Junio del 2005



DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA Cía. Ltda.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	361.623,67
Inversiones temporales	2.600.000,00
Cuentas por cobrar	178.679,41
Inventarios	51.556,20
Pagos anticipados	11.645,73

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 3.203.505,01

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS 120.387,44

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos	587.796,01
Edificios	1.527.925,45
Instalaciones	189.432,49
Muebles y enseres y equipos de computación	137.431,45
Maquinarias y equipos	547.071,02
Vehículos	172.442,29

3.162.098,71
Menos - Depreciación acumulada (1.073.006,71)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 2.089.092,00

OTROS ACTIVOS 1.110,05

TOTAL 5.414.094,50

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	174.137,12
Pasivos acumulados	<u>1.615,01</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	175.752,13

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 151.897,88

CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS 2.728.899,30

TOTAL PASIVOS 3.056.549,31

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital en participaciones	800,00
Reserva de capital	2.308.670,63
Utilidades apropiadas	<u>48.074,56</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2.357.545,19

TOTAL 5.414.094,50

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

INGRESOS		517.763,57
COSTO DE VENTA		(466.690,95)
Utilidad Bruta		<u>51.072,62</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	403.290,05	
Ventas	75.904,41	(479.194,46)
Pérdidas en operaciones		<u>(428.121,84)</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS		
Rendimiento financiero	191.781,93	
Otros ingresos	10.292,21	202.074,14
Pérdida Neta		<u><u>(226.047,70)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

	Capital en participaciones	Reserva de Capital	Utilidades Apropriadas		Total	Superavit (Deficit) acumulado
			Reservas Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800,00	2.534.718,33	11.548,28	36.526,28	48.074,56	-
Transacciones del año:						
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(226.047,70)
Absorción de la pérdida del ejercicio	-	(226.047,70)	-	-	-	226.047,70
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800,00	2.308.670,63	11.548,28	36.526,28	48.074,56	-

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA Cía. Ltda.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	508.768,54
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(662.706,36)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(153.937,82)

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(227.716,05)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	(227.716,05)

Flujo de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Cuentas por pagar a largo plazo	8.446,20
Cuentas por pagar socios a largo plazo	450.055,34
	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	458.501,54
	<hr/>
Aumento neto del efectivo	76.847,67
Más - efectivo al inicio del periodo	284.776,00
	<hr/>
Efectivo al final del periodo	361.623,67
	<hr/> <hr/>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (226.047,70)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortización	21.068,70
Provisión cuentas incobrables	466,40
Jubilación patronal	23.592,84
Depreciaciones	202.764,41
	<hr/>
	247.892,35

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(8.995,03)
Aumento en inversiones temporales	(300.000,00)
Aumento en pasivos acumulados	186,69
Disminución en inventarios	144.653,63
Disminución en pagos anticipados	3.335,96
Disminución en cuentas por pagar	(14.963,72)

(175.782,47)

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

(153.937,82)

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 2004

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.

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 más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

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.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$ 2,064.00
Banco:		
del Austro S.A.	357,525.57	
del Pichincha C. A.	<u>2,034.10</u>	
		<u>359,559.67</u>
		US\$ <u>361.623,67</u>

NOTA D.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones temporales consistían en:

<u>Banco del Austro S.A.</u>		
Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63%	US\$	2,200,000.00
<u>Banco Solidario S.A.</u>		
Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63%		400,000.00
	US\$	<u>2,600,000.00</u>

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes:			
Importadora El Rosado Cía. Ltda.	US\$	26.882,12	
Primera Línea S. A.		31.628,40	
Condiscol Cía. Ltda.		26.612,95	
Otros		<u>88.815,01</u>	173.938,48
Menos - reserva para créditos incobrables			<u>(80.659,46)</u>
			93.279,02
Crédito tributario:			
Impuesto al valor agregado - pagado		29.424,20	
Impuesto a la renta retenido en la fuente		<u>27.313,00</u>	56.737,20
Deudores varios			27.264,92
Otras			<u>1.398,27</u>
	US\$		<u>178.679,41</u>

Durante el año 2004, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2004, originado en el año 2001	US\$	80,193.06
Provisión		466.40
Castigos		-
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	US\$	<u>80,659.46</u>

NOTA F.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$	33,302.90
Materia prima		18,250.30
	US\$	<u>51,553.40</u>

NOTA G.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

COMPAÑÍA	PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO			
	INVERSIONES	PORCENTAJE	VALOR	
O.V. Hotelera Machala S.A.	US\$ 112,040.00	10.4866	364,089.28	(a)
Hotel La Laguna S.A. (O.V.C)	8,347.44	4.3131	67,698.41	(a)
	<u>US\$ 120,387.44</u>			

(a) Cifras auditadas

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2004	Adiciones y transferencias	Ajuste y/o Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2004
ACTIVOS:				
Terrenos	587.796,01	-	-	587.796,01
Edificios	1.357.925,45	170.000,00	-	1.527.925,45
Instalaciones	189.432,49	-	-	189.432,49
Muebles y enseres y equipos de computación	134.569,61	2.861,84	-	137.431,45
Maquinarias y equipos	547.071,02	-	-	547.071,02
Vehículos	128.249,70	54.854,20	(10.661,61)	172.442,29
	<u>2.945.044,27</u>	<u>227.716,05</u>	<u>(10.661,61)</u>	<u>3.162.098,71</u>
Menos - Depreciación acumulada	(870.242,30)	(213,416,02)	10,661.61	(1.073.006,71)
Total propiedades y equipos	US\$ 2.074.801,97	14.300,03	-	2.089.092,00

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores:			
Pycca S. A.	US\$	331.43	
Wackenhut del Ecuador S.A.		3,030.30	
Radio Caravana		1,500.00	
Radio Cristal		<u>900.00</u>	35,685.15
Impuestos por pagar:			
Ret. en la fuente del Impto. Renta		612.55	
Retenciones en la fuente de IVA		1,119.66	
Impuesto a los consumos especiales		<u>377.26</u>	2,109.47
Dividendos por pagar			135,912.57
Otras			<u>429.93</u>
	US\$		<u>174,137.12</u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2004 en las cuentas de pasivos acumulados:

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2004	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILIZACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Beneficios Sociales US\$	<u>1,428.32</u>	<u>46,029.73</u>	<u>(45,843.04)</u>	<u>1,615.01</u>
US\$	<u>1,428.32</u>	<u>46,029.73</u>	<u>(45,843.04)</u>	<u>1,615.01</u>

NOTA K.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

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

NOTA L.- 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 M.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de Junio del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.