

9 de Octubre # 510
P.O.Box 09-01-5237
Guayaquil-Ecuador
www.decaworld.com

**Distribuidora Ecuatoriana
DECA
Compañía Limitada**

Fax: (4) 321 265
Telf: (4) 329 829
(4) 326 965

Guayaquil, Mayo 10 del 2006

Exp. 3702

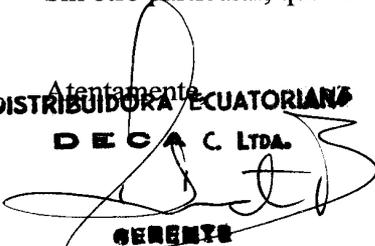
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Att: Intendente de Control e Intervención
Ciudad.

Exp.3702

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe de Auditoria Externa realizada por la firma **Planificación Análisis y Asesoría Compañía Limitada "PLANESEC" SC-RNAE #227** correspondiente a la revisión de nuestros libros y estados financieros por el Ejercicio Económico del año 2005.

Sin otro particular, quedamos de Ustedes.

Atentamente
**DISTRIBUIDORA ECUATORIANA
DECA C. LTDA.**

GERENTE
Sr. Selim Doumet Antón
Gerente General



P.D.: Adjunto: Informes de auditores externos.

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2005**

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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 2005, 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 2005, 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: climonos@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

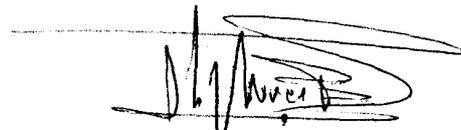
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2005 de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Plamerec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

4 de Abril del 2006



DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	177.491,49
Inversiones temporales	3.200.000,00
Cuentas por cobrar	270.230,45
Inventarios	179.254,45
Pagos anticipados	7.800,18

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 3.834.776,57

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS 120.387,44

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos	587.796,01
Edificios	1.527.925,45
Instalaciones	189.432,49
Muebles y enseres equipos de computación	146.373,28
Maquinarias y equipos	548.328,56
Vehículos	168.929,65

3.168.785,44
Menos - Depreciación acumulada (1.217.419,24)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 1.951.366,20

OTROS ACTIVOS 1.110,05

TOTAL 5.907.640,26

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	157.045,89
Pasivos acumulados	<u>1.780,82</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	158.826,71

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 151.897,88

CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS 3.404.553,50

TOTAL PASIVOS 3.715.278,09

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital en participaciones	800,00
Reserva de capital	2.308.670,66
Utilidades apropiadas	48.074,53
Déficit acumulado	<u>(165.183,02)</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS 2.192.362,17

TOTAL 5.907.640,26

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

INGRESOS		304.457,18
COSTO DE VENTA		(143.053,96)
Utilidad Bruta		<u>161.403,22</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	289.257,77	
Fabricación	190.490,47	
Ventas	77.978,02	
Financiero	114,94	(557.841,20)
Pérdidas en operaciones		<u>(396.437,98)</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS		
Rendimiento financiero	231.254,96	<u>231.254,96</u>
Pérdida Neta		<u><u>(165.183,02)</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 2005**

(Expresado en dólares)

	Capital en Participaciones	Reserva de Capital	Utilidades Apropriadas		Total	(Deficit) acumulado
			Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800,00	2.308.670,66	11.548,25	36.526,28	48.074,53	-
Transacciones del año:						
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(165.183,02)
Absorción de la pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>800,00</u>	<u>2.308.670,66</u>	<u>11.548,25</u>	<u>36.526,28</u>	<u>48.074,53</u>	<u>(165.183,02)</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	212.906,14
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1.033.075,67)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(820.169,53)

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(39.616,85)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	(39.616,85)

Flujo de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Cuentas por pagar socios a largo plazo	675.654,20
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	675.654,20
Disminución neta del efectivo	(184.132,18)
Más - efectivo al inicio del periodo	361.623,67
Efectivo al final del periodo	177.491,49

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (165.183,02)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortización	35.046,27
Depreciaciones	177.342,65
	<hr/> 212.388,92

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

AUMENTOS EN:

Inversiones temporales	(600.000,00)
Cuentas por cobrar	(91.551,04)
Inventarios	(127.698,25)
Pagos anticipados	(31.200,72)
Pasivos acumulados	165,81

DISMINUCIONES EN:

Cuentas por pagar	(17.091,23)
	<hr/> (867.375,43)

EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<hr/> (820.169,53) <hr/>
---	---------------------------------

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 2005

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 2005, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja	US\$ 28.545,00
Banco:	
del Austro S.A.	148.946,49
	<u>US\$ 177.491,49</u>

NOTA D.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones temporales consistían en:

<u>Austro Bank</u>	
Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63%	US\$ 2.700.000,00
<u>Banco Solidario S.A.</u>	
Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63%	500.000,00
	<u>US\$ 3.200.000,00</u>

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes:			
Importadora El Rosado Cía. Ltda.	US\$	73.103,65	
Primera Línea S. A.		36.829,44	
Condiscol Cía. Ltda.		45.206,22	
Otros		<u>87.771,78</u>	242.911,09
Menos - reserva para créditos incobrables			<u>(80.659,46)</u>
			162.251,63
Crédito tributario:			
Impuesto al valor agregado - pagado		43.464,78	
Impuesto a la rta. retenido en la fte.		<u>32.229,10</u>	75.693,88
Deudores varios			29.811,25
Otras			<u>2.473,69</u>
	US\$		<u>270.230,45</u>

Durante el año 2005, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2005, originado en el año 2001	US\$	80.659,46
Provisión		-
Castigos		-
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	US\$	<u>80.659,46</u>

NOTA F.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$	31.137,23
Materia prima		<u>148.117,22</u>
	US\$	<u>179.254,45</u>

NOTA G.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO</u>			
	<u>INVERSIONES</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>VALOR</u>	
O.V. Hotelera Machala S.A.	US\$ 112.040,00	10.445	333.974,05	(a)
Hotel La Laguna S.A. (O.V.C)	8.347,44	4.498	75.400,51	(a)
	<u>US\$ 120.387,44</u>			

(a) Cifras no auditadas

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2005, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 1de Enero del 2005</u>	<u>Adiciones y transferencias</u>	<u>Ajuste y/o Bajas</u>	<u>Saldos al 31de Diciembre del 2005</u>
Terrenos	US\$ 587.796,01	-	-	587.796,01
Edificios	1.527.925,45	-	-	1.527.925,45
Instalaciones	189.432,49	-	-	189.432,49
Muebles y enseres y equipos de computación	137.431,45	8.941,83		146.373,28
Maquinarias y equipos	547.071,02	1.257,54		548.328,56
Vehículos	172.442,29	29.417,48	(32.930,12)	168.929,65
	3.162.098,71	39.616,85	(32.930,12)	3.168.785,44
Menos - Depreciación acumulada	(1.073.006,71)	(177.342,65)	32.930,12	(1.217.419,24)
Total propiedades y equipos	US\$ 2.089.092,00	(137.725,80)	-	1.951.366,20

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores:			
Editores Nacionales S. A.	US\$	5.267,14	
Wackenhut del Ecuador S.A.		7.243,72	
Otros		<u>3.039,02</u>	15.549,88
Impuestos por pagar:			
Ret. en la fuente del Impto. Renta		408,46	
Retenciones en la fuente de IVA		267,27	
Impuesto a los consumos especiales		<u>497,05</u>	1.172,78
Dividendos por pagar			135.912,57
Otras			<u>4.410,66</u>
	US\$		<u><u>157.045,89</u></u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2005 en las cuentas de pasivos acumulados:

		SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2005	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILIZACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
Beneficios Sociales	US\$	<u>1.615,01</u>	<u>21.873,25</u>	<u>(21.707,44)</u>	<u>1.780,82</u>
	US\$	<u>1.615,01</u>	<u>21.873,25</u>	<u>(21.707,44)</u>	<u>1.780,82</u>

NOTA K.- 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 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 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (4 de Abril del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.