

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

207 APR 30 PM 4:57

me Ayuda

Guayaquil, Abril 30 del 2007

Sres.

SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS

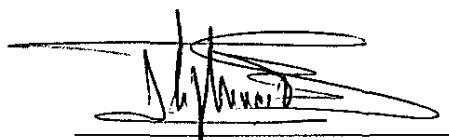
Ciudad.-

Exp. 3702

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvasse encontrar un ejemplar del informe de Auditoria sobre los estados financieros de la compañía **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

Atentamente,



CARLOS LIMONES B.
Gerente de Auditoría

c.c.: File

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

Sobre los Estados Financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2006

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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:

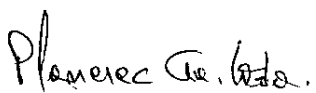
DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.


1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, 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 2006, 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.

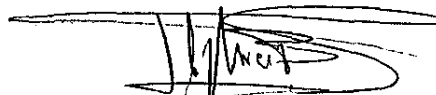
PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2006 de **DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CÍA. LTDA.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227


Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348


Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

15 de Abril del 2007

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	131,268.69
Inversiones temporales	3,550,000.00
Cuentas por cobrar	317,240.25
Inventarios	67,045.14
Pagos anticipados	846.55

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,066,400.63
---------------------------------	---------------------

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	149,030.44
Maquinarias y equipos	548,328.56
Vehículos	168,929.65

3,171,442.60

Menos - Depreciación acumulada	(1,398,258.84)
--------------------------------	----------------

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	1,773,183.76
------------------------------------	---------------------

OTROS ACTIVOS

1,110.05

TOTAL	5,961,081.88
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar 181,929.02

Pasivos acumulados 16,784.99

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 198,714.01

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 151,897.88

CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS 3,404,553.50

TOTAL PASIVOS 3,755,165.39

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital en participaciones 800.00

Reserva de capital 2,308,670.66

Utilidades apropiadas 48,074.53

Déficit acumulado (151,628.70)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS 2,205,916.49

TOTAL 5,961,081.88

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ECUATORIANA DECA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares)

INGRESOS		446,967.60
COSTO DE VENTA		(176,603.41)
Utilidad Bruta		<u>270,364.19</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	502,693.94	
Ventas	74,238.18	(576,932.12)
Pérdidas en operaciones		<u>(306,567.93)</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS		
Rendimiento financiero		<u>331,675.78</u>
Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores		25,107.85
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		<u>(3,766.15)</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta		21,341.70
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(7,787.38)</u>
Utilidad neta		<u><u>13,554.32</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 2006

(Expresado en dólares)

	Capital en Participaciones	Reserva de Capital	Utilidades Apropriadas		Total	(Deficit) acumulado
			Reservas Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800.00	2,308,670.66	11,548.25	36,526.28	48,074.53	(165,183.02)
Transacciones del año:						
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	13,554.32
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800.00	2,308,670.66	11,548.25	36,526.28	48,074.53	(151,628.70)

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 2006**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	399,957.80
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(443,523.44)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(43,565.64)

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(2,657.16)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	(2,657.16)
	<hr/>
Disminución neta del efectivo	(46,222.80)
Más - efectivo al inicio del periodo	177,491.49
	<hr/>
Efectivo al final del periodo	131,268.69

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 13,554.32

Más:

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

Amortización	30,548.58
Depreciaciones	180,839.60
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	11,553.53
	<hr/> 222,941.71

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(47,009.80)
Aumento en inversiones temporales	(350,000.00)
Aumento en pagos anticipados	(23,594.95)
Aumento cuentas por pagar	17,095.75
Aumento en pasivos acumulados	11,238.02
Disminución en inventarios	112,209.31
	<hr/> (280,061.67)

EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<hr/> (43,565.64) <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 2006**

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:

ACTIVOS	AÑOS
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 2006, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja	US\$ 24,336.80
Banco:	
del Austro S.A.	106,93.89
	US\$ <u>131,268.69</u>

NOTA D.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones temporales consistían en:

<u>Austro Bank</u>		
Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63%	US\$	3,050.000.00
<u>Banco Solidario S.A.</u>		
Depósito a 90 días con una tasa de interés del 7.63%		500,000.00
	US\$	<u>3,550,000.00</u>

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes:

Importadora El Rosado Cía. Ltda.	US\$	66,291.11	
Primera Línea S. A.		161,627.53	
Condiscol Cía. Ltda.		39,437.16	
Otros		<u>3,702.51</u>	271,058.31
Menos - reserva para créditos incobrables			<u>(80,659.46)</u>
			190,398.85

Crédito tributario:

Impuesto al valor agregado - pagado	16,813.82	
Impuesto a la renta retenido en la fuente	<u>40,106.86</u>	56,920.68
Deudores varios		40,251.32
Otras		<u>29,669.40</u>
	US\$	<u>317,240.25</u>

Durante el año 2006, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2006, originado en el año 2001	US\$	80,659.46
Provisión		-
Castigos		-
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	US\$	<u>80,659.46</u>

NOTA F.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$	11,646.01
Materia prima		55,399.13
	US\$	<u>67,045.14</u>

NOTA G.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2006, 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.	US\$ 112,040.00	10.445	334,295.93	(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 2006, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 1de Enero del 2006</u>	<u>Adiciones y transferencias</u>	<u>Saldos al 31de Diciembre del 2006</u>
Terrenos	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	146,373.28	2,657.16	149,030.44
Maquinarias y equipos	548,328.56	-	548,328.56
Vehículos	168,929.65	-	168,929.65
	<u>3,168,785.44</u>	<u>2,657.16</u>	<u>3,171,442.60</u>
Menos - Depreciación acumulada	(1,217,419.24)	(180,839.60)	(1,398,258.84)
Total propiedades y equipos	US\$ <u>1,951,366.20</u>	<u>(178,182.44)</u>	<u>1,773,183.76</u>

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores:			
Radio caravana S. A.	US\$	13,975.73	
Wackenhut del Ecuador S.A.		7,243.72	
Otros		<u>4,853.74</u>	26,073.19
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la Renta		7,787.38	
Ret. en la fuente del Impto. Renta		162.98	
Retenciones en la fuente de IVA		262.79	
Impuesto a los consumos especiales		<u>620.55</u>	8,833.70
Dividendos por pagar			135,912.57
Otras			<u>11,109.56</u>
	US\$		<u><u>181,929.02</u></u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2006 en las cuentas de pasivos acumulados:

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2006	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILIZACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
Beneficios Sociales US\$	1,780.82	11,284.70	(46.68)	13,018.84
Participación de trabajadores	-	3,766.15	-	3,766.15
US\$	<u>1,780.82</u>	<u>15,050.85</u>	<u>(46.68)</u>	<u>16,784.99</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.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2006, 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 M.- 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 N.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de Abril del 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.