
DAFITSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR

LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



DAFITSA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

1. Opinión del auditor independiente
2. Balance General
3. Estado de resultados
4. Estado de flujo de efectivo
5. Notas a los estados financieros



Informe del Auditor Independiente

**A los Señores Accionistas y Junta General de Directorio de
DAFITSA S.A.**

1. Hemos auditado el balance General adjuntos de DAFITSA S.A, al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estado de Resultado, Evolución del Patrimonio y Cambios en la Posición Financiera por el período terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los Estados Financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de DAFITSA S.A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios e contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Éc. Luis Ponce Cruz
Registro SC-RNAE-No. 658

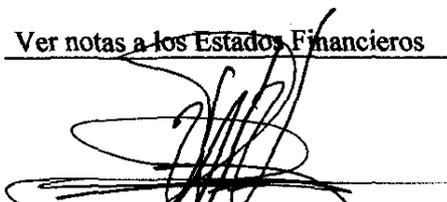
10 de Junio del 2010



DAFITSA S.A
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS	NOTAS	...Diciembre 31... 2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja Bancos		35,92	0,00
Cuentas Por Cobrar	(Nota 3)	79.754,79	897.546,55
Impuestos		33.521,23	69.705,29
Inventarios	(Nota 4)	437.443,50	588.582,58
Otros Activos		0,00	0,00
Total Activos Corrientes		550.755,44	1.555.834,42
ACTIVOS FIJOS:			
Edificios		300.000,00	300.000,00
Muebles y Enseres		38.816,57	35.801,57
Equipos de Oficina		10.028,58	7.298,58
Equipos de Computación		60.763,90	51.489,90
Instalacion		2.649,46	2.649,46
Vehiculo		0,00	0,00
Total		412.258,51	397.239,51
Menos depreciación acumulada		-110.304,35	-82.809,98
Activos Fijos Netos	(Nota 5)	301.954,16	314.429,53
ACTIVOS DIFERIDOS:			
Gastos de Constitucion		200,00	200,00
(-)Amortizacion Acumulada		-179,92	-139,92
Total del Activo Diferido	(Nota 6)	20,08	60,08
TOTAL ACTIVOS		852.729,68	1.870.324,03

Ver notas a los Estados Financieros

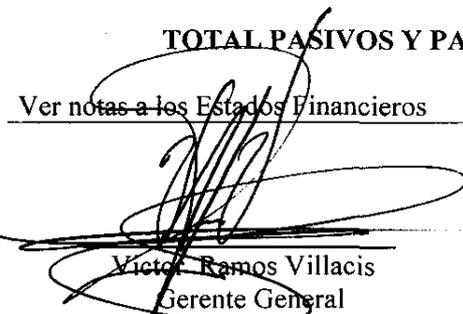

 Victor Ramos Villacis
 Gerente General

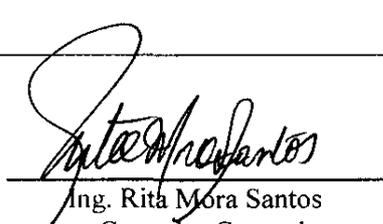

 Ing. Rita Mora Santos
 Contador General

DAFITSA S.A
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

		...Diciembre 31...	
PASIVOS	NOTAS	2009	2008
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobre Giro Bancario Caja Banco		0,00	9.802,77
Intereses por Pagar		1.227,92	1.701,39
Préstamos a Terceros		0,00	265.000,00
Gastos por Pagar		44.420,78	9.057,47
Cuentas y Documentos por Pagar Locales		0,00	42.500,00
Cuentas Por Pagar Proveedores del Exterior		309.958,65	978.261,48
Préstamos Accionistas		0,00	29.119,00
Valor Agregado		3.099,24	218,95
Retenciones en la fuente		2.174,47	448,35
Activos por Pagar OFICINA		14.011,72	13.129,61
Beneficios Sociales		30.639,34	34.338,79
Impuesto a la Renta		43.405,73	48.646,62
TOTAL PASIVO CORRIENTE	(Nota 7)	448.937,85	1.432.224,43
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Prestamos de Accionistas Locales		0,00	25.000,00
Fideicomiso Por Pagar OFICINA		<u>210.859,54</u>	<u>211.741,65</u>
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	(Nota 8)	210.859,54	236.741,65
TOTAL PASIVOS		659.797,39	1.668.966,08
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social		800,00	800,00
AP.FUT. Capitalizaciones		49.200,00	49.200,00
Reserva Legal		14.444,77	1.423,05
Reserva Facultativa		17.802,91	11.292,05
Utilidad del Ejercicio		<u>110.684,61</u>	<u>138.642,85</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		192.932,29	201.357,95
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		852.729,68	1.870.324,03

Ver notas a los Estados Financieros

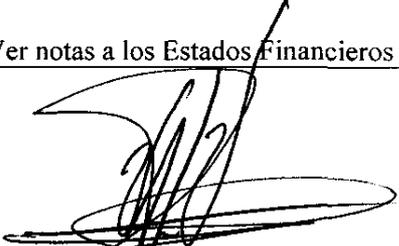

 Victor Ramos Villacis
 Gerente General


 Ing. Rita Mora Santos
 Contador General

DAFITSA S.A
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	...Diciembre 31...	
	2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos por Ventas	1.538.926,20	2.012.677,23
Otros	226.649,60	172.839,32
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.765.575,80	2.185.516,55
(-) COSTOS	-1.290.687,41	-1.696.686,90
UTILIDAD BRUTA	474.888,39	488.829,65
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	-270.626,13	-259.904,40
UTILIDAD GRAVABLE	204.262,26	228.925,25
Otras Deducciones	-74.045,07	-90.282,20
Utilidad antes de Participacion	130.217,19	138.642,85

Ver notas a los Estados Financieros

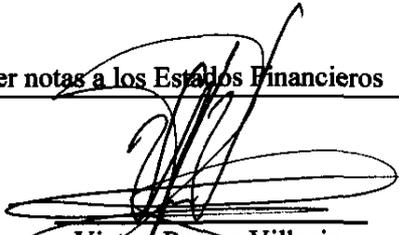

Victor Ramos Villacis
Gerente General


Ing. Rita Mora Santos
Contador General

DAFITSA S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTAS	...Diciembre 31... 2009
	<u>(U. S. dólares)</u>
FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA	
Utilidad ó Perdida del Ejercicio	110.684,61
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	-27.534,37
Disminución (Aumento) Cta. y Doc. por Cobrar	-853.975,82
Aumento (Disminución) INVENTARIOS	-151.139,08
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar Proveedores	772.427,04
Aumento (Disminución) ACTIVOS FIJOS	0,00
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	0,00
Total Flujo Neto de Operaciones	-260.222,23
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES:	15.019,00
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) Préstamo de Accionistas	-25.000,00
Aumento (Disminución) Préstamo largo Plazo	-211.741,65
Aumento (Disminución) Ctas. Patrimoniales	0,00
Obligaciones con instituciones financieras locales	-8.425,66
Flujo Neto de la Actividad de Financiamiento	-245.167,31
FLUJO NETO	
Saldo Inicial de Caja/Bancos	35,92
Saldo Final de Caja/Bancos	<u>0,00</u>
<u>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	35,92

Ver notas a los Estados Financieros


 Victor Ramos Villacis
 Gerente General


 Ing. Rita Mora Santos
 Contador General

DAFITSA S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

La Compañía DAFITSA S.A, fue constituida el 4 de Septiembre de 2001 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. El objetivo principal de la Compañía es la importación y comercialización de ropa, su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil.

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:

Valuación de Propiedad y Equipos.- El costo de muebles y enseres y equipos, se encuentra registrado al costo de adquisición los cuales se revalorizan de acuerdo a las últimas disposiciones legales vigentes. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo y son llevados bajo el método promedio.

Gastos de constitución.- Representan gastos incurridos en la etapa de constitución y pre-operación de la Compañía, los cuales son amortizados en línea recta al 20% anual.

Intereses pagados.- Proviene de las obligaciones financieras y están registrados bajo el método del devengado.

Reserva Legal: La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10 % de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50 % del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital: Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Ingresos por venta de mercadería.- Son registrados cuando la Compañía transfiere la totalidad de los riesgos de los bienes vendidos a los clientes.

Costos y gastos.- Son registrados en resultados bajo el método del devengado.

Estado de flujos de efectivo.- Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la utiliza el método indirecto.

3- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, el siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar:

	..Diciembre 31.. 2009 <u>(U. S. dólares)</u>
Clientes	19.160,39
Otras cuentas por cobrar	60.594,40
TOTAL	<u>73.754,89</u>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.

4- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 el siguiente un detalle de los inventarios:

	..Diciembre 31.. 2009 <u>(U. S. dólares)</u>
Mercadería	<u>437.443,50</u>
TOTAL	<u>437.443,50</u>

5- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009, el siguiente es un detalle de los activos fijos y su depreciación:

DAFITSA S.A

**DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

CONCEPTOS -- DETALLES	SALDOS 31-Dic-2008	ADICIONES REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACION NEC 17	% SOBRE COSTO	SALDOS 31-Dic-2009
Terrenos	0,00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Edificios (nota)	300.00,00	0.00	0.00	0.00	10%	300.000.00
Muebles y Enseres	35,801.57	3,015.00	0.00	0.00	10%	38,816.57
Máquinarias y Equipos	0.00	0.00	0.00	0.00	20%	0.00
Equipos de Computación	51.489.90	9,274.00	0.00	0.00	33,33%	60,763.90
Vehículos	0.00	0.00	0.00	0.00	5%	0.00
Otros activos	2.649.46	0.00	0.00	0.00	5%	2.649.46
Equipo de Oficina	7,298.58	2,730.00	0.00	0.00	10%	10,028.58
TOTAL COSTO	397,239,51	15,019.00	0.00	0.00	0	412,258,51
(-) Depreciación Acumulada	(82,809.98)	0.00	0.00	0.00	0	(110,304,35)
TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	<u>314,429,53</u>					<u>301,954,16</u>

6.- ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2009, el siguiente es un detalle de activos intangibles:

	.. Diciembre 31 .. 2009
Gastos de Constitución	200.00
(-)Amortización Acumulada	<u>179.92</u>
TOTAL	<u>20.08</u>

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, el siguiente es un detalle de las cuentas y documentos por Pagar:

	.. Diciembre 31 .. 2009
	<u>(U. S. dólares)</u>
Intereses por Pagar	1.227,92
Gastos por Pagar	44.420,78
Cuentas Por Pagar Proveedores del Exterior	309.958,65
Valor Agregado	3.099,24
Retenciones en la fuente	2.174,47
Activos por Pagar OFICINA	14.011,72
Beneficios Sociales	30.639,34
Impuestos a la Renta	<u>43.405,73</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>448.937,85</u>

Las cuentas por pagar proveedores locales y del exterior, tienen un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses

La cuenta por pagar a Accionista, corresponde a préstamos para capital de trabajo, no genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las Cuentas y Documentos por Pagar a largo Plazo, conciliados al 31 de Diciembre del 2009 incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31 . . 2009 <u>(U. S. dólares)</u>
Fideicomiso por Pagar	<u>210,859,54</u>
TOTAL	<u>220.859,54</u>

La cuenta por pagar a Accionista, corresponde a préstamos para capital de trabajo, no genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$1,00. A esa fecha su único accionista es el señor Victor Emilio Ramos Villacis.

DAFITSA S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidad del Ejercicio	Total
Enero 1, 2008	800,00	49.200,00	1.423,05	11.292,05	0,00	62.715,10
Utilidad Neta	0,00	0,00	0,00	0,00	138.642,85	138.642,85
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	800,00	49.200,00	1.423,05	11.292,05	138.642,85	201.357,95
Utilidad Neta	0,00	0,00	0,00	0,00	-27.958,24	-27.958,24
Apropiación	0,00	0,00	13.021,72	6.510,86	0,00	19.532,58
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	800,00	49.200,00	14.444,77	17.802,91	110.684,61	192.932,29

10- IMPUESTOS

Situación Fiscal:-

A la fecha de emisión de los estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, y no existen observaciones relevantes pendientes de resolución y están abiertas para su revisión desde el año 2008, sobre los cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Cambios en la Legislación:

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuestos a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

11- ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de al Superintendencia de Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

12- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *