



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

DAFITSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600.3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil - Ecuador

DAFITSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros





Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:

DAFITSA S.A.

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **DAFITSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

- 2.- La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

- 3.- Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cél.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizadas son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de compañía **DAFITSA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

31 de Mayo del 2012

CAMPOS & ASOC. CO. LTDA.

Campos & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 527



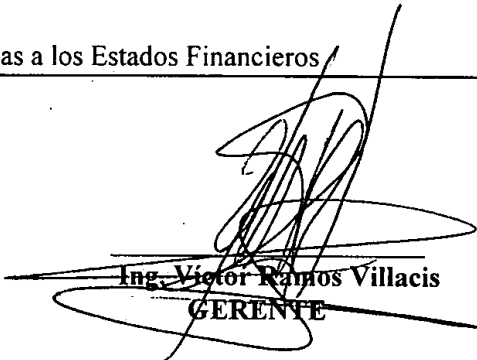
M.B.A. Xavier Campos C.
Socio Principal
Registro Profesional 2481

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com

DAFITSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	NOTAS	(U. S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	(Nota 3)	28,504.60
Cuentas y Documentos por cobrar	(Nota 4)	2,625.89
Ctas. Doc. por Cob. Clientes No Relacionados		941,884.62
Otras Ctas. y Doc. por Cob. Clientes No Relac.		1,300.00
Impuestos	(Nota 5)	123,761.96
Inventarios	(Nota 6)	<u>1'152,215.61</u>
Total Activos Corrientes		<u>2'250,292.68</u>
ACTIVOS FIJOS:		
Edificios		300,000.00
Muebles y enseres		78,381.33
Maquinarias y Equipos		15,534.84
Equipos de Computación		81,169.48
Otros Activos		<u>3,588.02</u>
Total		478,673.67
(-) Depreciación acumulada		<u>(172,645.16)</u>
Activos Fijos Tangibles	(Nota 7)	<u>306,028.51</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2'556,321.19</u>

Ver notas a los Estados Financieros


Ing. Victor Ramos Villacis
GERENTE


Ing. Rita Mora Santos
CONTADOR GENERAL

DAFITSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PASIVOS

NOTAS

(U. S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Loc.	12,842.72
Cuentas y Documentos por Pagar No Relac.Loc.	37,707.33
Cuentas y Documentos por Pagar No Relac.Ext.	384,171.72
Obligaciones con Inst. Financieras corrientes Loc.	114,770.97
Obligaciones con Inst. Financieras corrientes Ext.	240,083.31
Otras Cuentas y Documentos por Pagar No Relac.Loc.	365,565.27
Impuesto a la Renta por Pagar	844.29
Participación de trabajadores	47,447.59
Total Pasivo Corriente	(Nota 8) <u>1'203,433.20</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO

Obligaciones con Inst. Financieras L/Plazo Loc.	182,259.85
Otras Ctas y Doc. Pagar L/Plazo No Relac.Loc.	662,919.79
Total Pasivo Corriente	(Nota 9) <u>845,179.64</u>

TOTAL PASIVOS

2'048,612.84

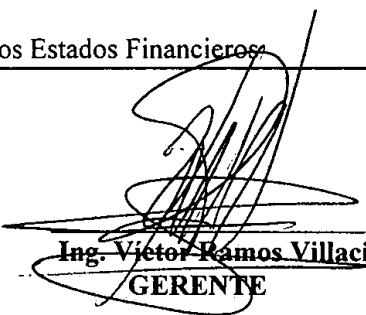
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

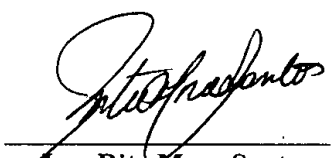
Capital	50,000.00
Reserva Legal	34,755.05
Otras Reservas	27,958.05
Utilidades No distribuidas Ejer. Anteriores	114,550.48
Utilidades del Ejercicio	280,444.77
Patrimonio de los accionistas	(Nota 10) <u>507,708.35</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

2'556,321.19

Ver notas a los Estados Financieros


Ing. Víctor Ramos Villacis
GERENTE


Ing. Rita Mora Santos
CONTADOR GENERAL

DAFITSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTAS

(U. S. dólares)

INGRESOS

OPERACIONALES

VENTAS NETAS GRAVADAS TARIFA 12% 2'667,791.70

VENTAS NETAS GRAVADAS TARIFA 12% 258,709.51

TOTAL INGRESOS 2'926,501.21

(-) Menos

COSTOS

Costos de Producción 2'228,626.27

UTILIDAD BRUTA 697,874.94

(-) Menos

GASTOS:

Gastos Administrativos y de Ventas 381,557.67

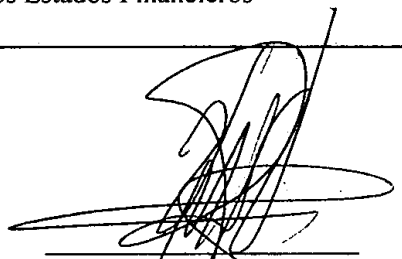
TOTAL GASTOS OPERACIONALES 381,557.67

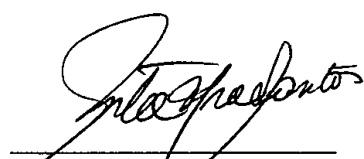
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 316,317.27

(-)Impuestos y Participaciones 35,872.50

UTILIDAD NETA 280,444.77

Ver notas a los Estados Financieros


Ing. Victor Ramos Villacis
GERENTE


Ing. Rita Mora Santos
CONTADOR GENERAL

DAFITSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTAS (U. S. dólares)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

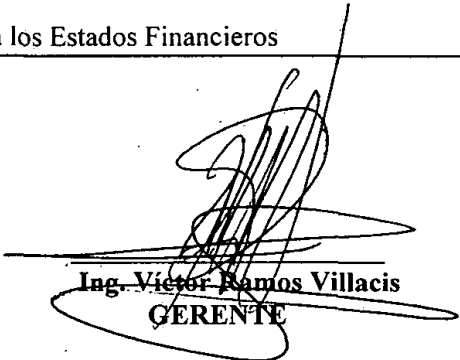
Utilidad ó (Pérdida) Excedente Neto	280,444.77
Gastos de Ingresos o Partidas que no requieren Fondos:	
Provisiones Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	32,985.07
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Disminución (Aumento) Cta. y Doc. por Cobrar	-647,536.30
Aumento (Disminución) Inventarios	-353,945.00
Aumento (Disminución) Ctas. y Documentos por Pagar	498,132.23
Aumento (Disminución) Administración Tributaria	26,476.13
Aumento (Disminución) Otros Activos	-18,901.08
Efectivo Neto utilizado en actividades de operación	-494,774.02

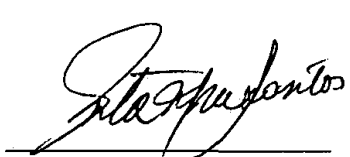
EFFECTIVO POR ACTIVIDAD DE INVERSION -181,344.18

EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento Préstamo Largo Plazo	299,369.26
Aumento Cuentas Patrimoniales	-73,476.07
Aumento (Disminución) Oblig. Inst. Financ. Loc.	-16,044.41
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-209,848.78
Disminución de efectivo equivalente de efectivo	28,504.60
(-) Menos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>0.00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>28,504.60</u>

Ver notas a los Estados Financieros


Ing. Víctor Ramos Villacis
GERENTE


Ing. Rita Mora Santos
CONTADOR GENERAL

DAFITSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía **DAFITSA S.A.**, está constituida desde el 17 de Septiembre de 2001 su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.

El objetivo principal de la compañía es la venta al por mayor y menor de calzado y prendas de vestir en general y todo cuanto se relacione con este tipo de actividad pudiendo para el efecto contratar con personas naturales y jurídicas, en cualquier lugar del país.

Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

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:

Cuentas y Documentos por Cobrar:- Están dadas principalmente por anticipos de clientes, hasta su liquidación total, además estos anticipos no generan interés, no es necesario el efectuar provisiones requeridas legalmente por no presentar incobrabilidad, toda vez que se liquidan en el periodo e igualmente no quedan valores pendientes por menos de un año.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipos.- El Costo de Maquinarias, 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 periodo y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

ACTIVOS

Edificios (Bodegas)
Muebles, Enseres y Equipos
Equipos de Computación y Software
Vehículos

Índice de Depreciación

5%
10%
33%
20%

3.- CAJA BANCOS

La cuenta Caja- Bancos, conciliadas al 31 de Diciembre del 2011 incluyen lo siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
CAJA - BANCOS	
Bancos	<u>28,504.60</u>
TOTAL CAJA-BANCOS	<u>28,504.60</u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2011 incluyen lo siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
Cuentas por Cobrar	<u>2,625.89</u>
Cuentas por Cobrar Clientes Locales No Relacionados	<u>941,884.62</u>
Otras Cuentas por Cobrar Clientes No Relac.	<u>1,300.00</u>
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>945,810.51</u>

5.- IMPUESTOS

El saldo de la cuenta Impuestos al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
Crédito Tributario Impuesto a la renta	<u>123,761.96</u>
TOTAL IMPUESTOS	<u>123,761.96</u>

6.- INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Impuestos al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
Inventario de Mercaderías en Bodega	1'144,974.14
Mercaderías en Tránsito	<u>7,241.47</u>
TOTAL	<u>1'152,215.61</u>

7.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados, al 31 de diciembre del 2011 e incluye lo siguiente, ver detalle adjunto:

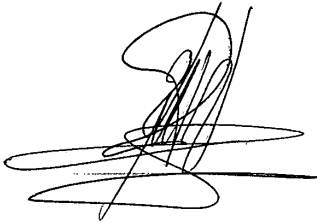
DAFITSA S.A.

**DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CONCEPTOS -- DETALLES	SALDOS 31-Dic-2010	ADICIONES REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACION NEC 17	% SOBRE COSTO	SALDOS 31-Dic-2011
Edificios	300,000.00	0,00	0,00	0.00	5%	300,000.00
Muebles y Enseres	64,355.33	14,026.00	0,00	0.00	10%	78,381.33
Maquinarias y Equipos	12,678.04	2,856.80	0,00	0.00	10%	15,534.84
Equipos de Computación	76,294.40	4,875.08	0.00	0.00	33%	81,169.48
Otros Activos	6,444.82	0.00	2,856.80	0.00	10%	3,588.02
TOTAL COSTO	459,772.59	21,757.88	2,856.80	0.00	0.00	478,673.67
(-) Depreciación Acumulada	(139,660.09)	0.00	0.00	0.00		(172,645.16)

TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES

306,028.51



8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (C/P)

Las cuentas y Documentos por Pagar (C/P), conciliadas al 31 de Diciembre del 2011 incluyen lo siguiente:

(U. S. dólares)

Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados locales	12,842.72
Cuentas y Documentos por Pagar No Relac. locales	37,707.33
Cuentas y Documentos por Pagar No Relac. Ext.	384,171.72
Obligaciones con Instituciones Financieras Loc.	114,770.97
Obligaciones con Instituciones Financieras Ext.	240,083.31
Otras Cuentas y Doc.por Pagar No Relacionados locales	365,565.27
Impuesto a la Rentas por Pagar	844.29
Participaciones Empleados	<u>47,447.59</u>
TOTAL	<u>1'203,433.20</u>

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (L/P)

Las cuentas y Documentos por Pagar (L/P), conciliadas al 31 de Diciembre del 2011 incluyen lo siguiente:

(U. S. dólares)

Obligaciones con Instituciones Financieras Loc.	182,259.85
Otras Cuentas y Doc.por Pagar L/Plazo No Relacionados locales	<u>662,919.79</u>
TOTAL	<u>845,179.64</u>

10.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social: Está representado por 50.000 acciones a un valor nominal unitario US \$1.00

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.

DAFITSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	Cap.Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidad no Dist. Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
DICIEMBRE 31, 2010	50,000.00	14,444.77	17,802.91	110,684.61	107,807.36	300,739.65
Apropiación	0.00	20,310.28	10,155.14	3,865.87	-107,807.36	-73,476.07
Utilidad Neta	0.00	0.00	0.00	0.00	280,444.77	280,444.77
DICIEMBRE 31, 2011	50,000.00	34,755.05	27,958.05	114,550.48	280,444.77	507,708.35




11.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

12. – 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.

La Compañía DAFITSA S.A. a la fecha de presentación del este informe, se encuentra en proceso de adaptación de la Norma Internacionales de Información Financiera, el mismo que pertenece al tercer grupo y su aplicación es de NIIF para Pymes cuyo período de transición es el año 2011 y su período de ajuste es el año 2012.

13.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 2% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 3 de Diciembre del 2009.

14.-RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad de US \$ 280,444.77

15.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Mayo del 2012), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

.....

