

Diseños Exclusivos Disex S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011

Junto con el informe de los auditores independientes

Diseños Exclusivos Disex S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011

Junto con el informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S. A., al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada en fecha noviembre 14 del 2012 de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría externa sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría externa que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2011, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios ni observamos los inventarios físicos finales y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría externa de dichos inventarios.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan; excepto por el párrafo anterior, se presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S. A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

EDIN MANTILLA CASTILLO

RNAE 027

RNC. 0900812074



DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S.A.
BALANCE GENERAL O DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

ACTIVOS	Notas	2011	2010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Disponible			
Caja y Bancos	3	194,778.75	60,671.14
Exigibles			
Cuentas por Cobrar	4	820,556.60	709,474.74
Realizables			
Inventarios	5	166,658.64	156,679.02
Diferidos			
Pagos anticipados	6	43,469.12	49,549.11
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,225,463.11</u>	<u>976,374.01</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
ACTIVO FIJO			
Bienes no Depreciables		271,728.80	271,728.80
Bienes Depreciables		984,641.90	880,614.44
Menos Depreciación Histórica		<u>(236,292.88)</u>	<u>(147,668.55)</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1,020,077.82</u>	<u>1,004,674.69</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO		<u>\$ 2,245,540.93</u>	<u>\$ 1,981,048.70</u>

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S.A.
BALANCE GENERAL O DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
Deudas Bancarias y Financieras a c/p	8	132,138.21	46,153.85
Cuentas y Documentos por Pagar	9	561,734.93	546,228.69
Pasivos Acumulados	10	110,025.81	46,868.66
Impuestos Diversos	11	108,762.12	27,219.46
TOTAL PASIVO CORRIENTE		912,661.07	666,470.66
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas Bancarias y Financieras a l/p	12	457,579.69	672,855.50
PATRIMONIO			
Capital Social	13	141,000.00	141,000.00
Aportes para futuras Capitalizaciones		58,702.78	58,702.78
Reserva Legal		41,663.86	41,663.86
Reserva Facultativa		5,874.78	5,874.78
P/G Acumulado Años Anteriores		394,481.13	249,462.74
Resultado del Ejercicio		(233,577.62)	145,018.38
Total Pasivo no Corriente		1,332,879.86	1,314,578.04
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 2,245,540.93	\$ 1,981,048.70

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros



DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S.A.
PERDIDAS Y GANANCIAS O DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

	2011	2010
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Brutas	(3.338.964,87)	(3.029.587,02)
TOTAL VENTAS NETAS	(3.338.964,87)	(3.029.587,02)
EGRESOS		
Costos de Producción	2.304.865,22	1.980.918,88
UTILIDAD BRUTA	(1.034.099,65)	(1.048.668,14)
MENOS		
Gastos Administrativos	655.284,86	827.525,62
UTILIDAD BRUTA	(378.814,79)	(221.142,52)
MAS/MENOS		
Gastos Bancarios y Financieros	51.465,83	18.509,76
UTILIDAD NETA	(327.348,96)	(202.632,76)
(-) 15% Provisión utilidades A/F empleados	49.102,34	30.394,91
Subtotal	(278.246,62)	(172.237,85)
Provisión Impuesto a la Renta	44.669,00	27.219,47
GANANCIAS DEL EJERCICIO	(233.577,62)	(145.018,38)

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros.



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

	2011	2010
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del Ejercicio	233,577.62	145,019.00
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i>		
Depreciaciones	88,625.21	56,836.00
<i>Cambios en activos y pasivos de operación:</i>		
Aumento en Cuentas por Cobrar	-106,912.47	-300,047.00
Aumento en Inventarios	-9,979.62	162,902.00
Pagos anticipados	1,910.60	-655.00
Disminución en Cuentas por Pagar	15,506.24	0.00
Porción corriente deuda largo plazo	85,984.36	-220,089.00
Aumento en Pasivos Acumulados	63,156.28	-1,875.00
Disminución en Impuestos por Pagar	81,542.66	2,993.00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	453,410.88	-157,916.00
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras en Activos Fijos	-104,027.46	-603,985.00
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-104,027.46	-603,985.00
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	-215,275.81	582,866.14
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-215,275.81	582,866.14
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	134,107.61	-179,034.86
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	60,671.14	239,706.00
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ 194,778.75	\$ 60,671.14

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros



Edu Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

DESCRIPCIÓN	CAPITAL			RESERVAS		RESULTADOS	NETO
	SOCIAL	ADICIONAL	APORTE	LEGAL	ACUMULADOS	LIBRO	
Saldo inicial al 01/01/2011	141,000.00	5,874.78	58,702.78	41,663.86	394,481.13	641,722.55	
	-	-	-	-	233,577.62	233,577.62	
Saldo Final al 31/12/2011	141,000.00	5,874.78	58,702.78	41,663.86	628,058.75	875,300.17	



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

DESCRIPCIÓN	SALDO 31/12/2010	ADICIONES	BAJAS / VENTAS	SALDO 31/12/2011	% DEPREC.
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terreno	271,728.80			271,728.80	
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios e Instalaciones	424,056.37			424,056.37	5 - 10
Maquinarias y Equipos	281,628.62	55,150.09		336,778.71	10
Equipos de Oficina	42,386.10	27,851.44		70,237.54	10
Equipos de Computación	26,527.00	8,267.00		34,794.00	33
Vehículos	106,016.35	12,758.93		118,775.28	20
				984,641.90	
TOTAL COSTO	1,152,343.24	104,027.46	0.00	1,256,370.70	
DEPRECIACIÓN					
TOTAL DEPRECIACIÓN	-147,668.55	(88,624.33)		(236,292.88)	
ACTIVO FIJO NETO	1,004,674.69	15,403.13	0.00	1,020,077.88	



Guayaquil, Noviembre 14 del 2012

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

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S. A. fue constituida mediante Escritura Pública, celebrada ante el Notario Vigésimo primero del Cantón Guayaquil el 7 febrero de 2.002 en Guayaquil, Aprobada mediante resolución de la superintendencia de compañías No. 02-G-ij-0002112, con fecha 03 de Abril de 2.002 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Abril del mismo año.

La compañía tiene por objeto la fabricación de prendas de vestir, comercializarlos, así como también la importación de materiales y accesorios para su utilización.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2a Bases de Presentación de los Estados Financieros. *Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.*

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

2b Efectivo y Equivalentes de Efectivo. *La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.*

2c Inventarios. *Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.*

2d Gastos pagados por anticipados. *Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.*

2e Propiedades, Planta y Equipos (Activo Fijo). *Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los*



resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	5 - 10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

2f Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

2g Participación de Trabajadores.- La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico del 2011, es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.

2h Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S. A. utilizará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011	2010
Caja	150.00	150.00
Bancos	194,628.75	60,521.14
Total	194,778.75	60,671.14

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:



	2011	2010
Cientes	769,982.93	681,534.38
Empleados	61,648.92	-
Prov. Incobrable	-11,075.25	-3,375.42
Total	820,556.60	678,158.96

(1) La Compañía ha realizado la provisión de cuentas incobrables para el año 2011 por un valor de \$7,699.83.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 la cuenta está constituida por:

	2011	2010
Materia prima	98,738.00	156,679.02
Accesorios	58,632.00	-
Importaciones en tránsito	9,288.64	-
Total	166,658.64	156,679.02

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 la cuenta está constituida por:

	2011	2010
Pagos anticipados	43,469.12	49,549.11
Anticipo a proveedores	-	31,315.78
Total	43,469.12	80,864.89

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (neto)

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:



<i>No depreciables</i>		
<i>Terreno</i>	<u>271,728.80</u>	<u>271,728.80</u>
<i>Depreciables</i>		
<i>Edificios e Instalaciones</i>	424,056.37	424,056.37
<i>Maquinarias y Equipos</i>	336,778.71	281,628.62
<i>Equipos de Oficina</i>	70,237.54	42,386.10
<i>Equipos de Computación</i>	34,794.00	26,527.00
<i>Vehículos</i>	<u>118,775.28</u>	<u>106,016.35</u>
<i>Total depreciable</i>	<u>984,641.90</u>	<u>880,614.44</u>
<i>Menos: Depreciación Histórica</i>	(236.292,88)	(147.668,55)

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011	2010
<i>PRODUBANCO</i>	85,984.36	-
<i>CFN</i>	46,153.85	46,153.35
<i>Total</i>	<u>132.138.21</u>	<u>46,153.35</u>

Corresponde deudas bancarias, las porciones corrientes, pagadas en dividendos mensuales.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011	2010
<i>Proveedores</i>	561,734.93	546,228.69
<i>Total</i>	<u>561,734.93</u>	<u>546,228.69</u>



10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011	2010
10a Beneficios Sociales	60,923.47	16,473.75
10b Participación trabajadores	49,102.34	30,394.91
Total	110,025.81	46,868.66

10a Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones por jubilación patronal y desahucio son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiera prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores si perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011	2010
Impuestos por pagar	108,762.12	27,219.46
Total	108,762.12	27,219.46

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:



	2011	2010
1a Produbanco Préstamos con vencimientos Mensuales a una tasa del 10,21%.	164,237.27	-
2b CFN Préstamos con vencimientos Mensuales, con una tasa de interés del 8,95%.	203,846.20	205,000.00
3c Préstamos de accionistas Las obligaciones que la compañía mantiene con sus accionistas no generan ningún tipo de interés y no tienen fecha de vencimiento.	89,496.22	422,855.50
Total	457,579.69	672,855.50

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social de la compañía esta constituido por 141.000 acciones ordinarias nominativas con un valor de \$1.00 cada una.

14.- IMPUESTO A LA RENTA

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

14a La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del 2013.

14b La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías después de los plazos prefijados por la Supercompañías y Servicios de Rentas Internas, serán exclusivamente con cargo a la compañía DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S. A.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso o por declaraciones no presentadas por el contador.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa DISEÑOS EXCLUSIVOS DISEX S. A. y de ningún modo le corresponde hacerlo al auditor externo.