

Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice

Informe de los auditores independientes

Balance general.

Estado de resultado.

Estado de cambios en el patrimonio.

Estado de flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros.



Abreviaturas Usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financieras
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas

## Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.:

### Informe sobre los estados financieros

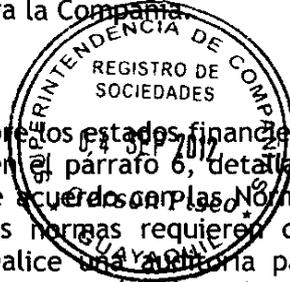
1. He auditado el balance general de Fábrica de Diluyentes y Adhesivos DISTHER CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de Fábrica de Diluyentes y Adhesivos DISTHER Cía. Ltda. es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes y pertinentes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad del auditor independiente:

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, detallado en el presente informe, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por errores o distorsiones significativas e importantes.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría y el examen de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.



*A los Socios de*

***Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cia. Ltda.***

**Fundamentos para la expresión de una opinión con salvedad**

6. Al 31 de diciembre del 2011, no hemos recibido respuesta a la carta de confirmación de saldos de las Instituciones del Sistema Financiero enviada a cada Banco con los que ejerce operaciones la Compañía. En razón de lo expuesto no nos fue posible conocer las diferentes eventualidades que podrían existir si tuviéramos respuesta de dichas instituciones tales como posibles préstamos y/o el detalle de las cuentas activas así como su respectivo saldo.

**Opinión**

7. En mi opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Fábrica de Diluyentes y Adhesivos DISTHER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Bases de presentación**

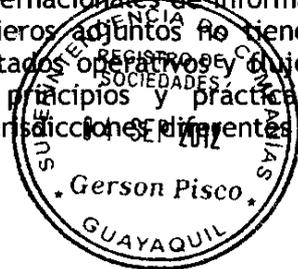
9. Tal como se explica en la Nota 2, Resumen de Principales Políticas Contables, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 han sido preparados de conformidad con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de la Compañía de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

**Otros asuntos**

10. Los estados financieros de **Fábrica de diluyentes y adhesivos DISTHER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado abril 15 del 2011, expreso una opinión con salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.



Xavier Ukles Parrales Solís  
SC-RNAE-2 -720  
Guayaquil, Mayo 31 del 2012



Fabrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.

Balance General al 31 De Diciembre del 2011 y 2010

Activos	Notas	2011	2010
<b>Activos Corrientes:</b>			
Caja y bancos	3	60,328	183,313
Inversiones	4	30,937	30,937
Cuentas y documentos por cobrar	5	2,610,495	2,360,155
Compañías relacionadas	15	30,176	8,823
Inventarios	6	1,168,868	1,016,180
Otros activos corrientes	7	<u>46,286</u>	<u>21,769</u>
<b>Total de Activo Corriente</b>		<b><u>3,947,090</u></b>	<b><u>3,599,408</u></b>
<b>Activos no Corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipos, neto	8	<u>430,227</u>	<u>386,495</u>
<b>Total de Activos no Corrientes</b>		<b><u>430,227</u></b>	<b><u>386,495</u></b>
<b>Total Activos</b>		<b><u>4,377,317</u></b>	<b><u>4,007,672</u></b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corriente:</b>			
Obligación bancaria	9	776,704	1,161,716
Cuentas y documentos por pagar	10	2,102,126	1,450,286
Gastos acumulados por pagar	11	<u>90,912</u>	<u>88,230</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>2,969,742</u></b>	<b><u>2,700,233</u></b>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Cuentas por pagar a largo plazo	14	<u>847,361</u>	<u>872,809</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>847,361</u></b>	<b><u>872,809</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>3,817,103</u></b>	<b><u>3,573,042</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		32,000	12,000
Aportes para futuro aumento de capital		-	20,000
Superávit de capital		220	220
Reservas		224,258	287,773
Utilidades acumuladas		<u>303,736</u>	<u>114,639</u>
Patrimonio neto	12	<u>560,214</u>	<u>434,632</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>4,377,317</u></b>	<b><u>4,007,674</u></b>

  
Luis Eduardo Gutiérrez  
Gerente General

  
C.P.A. Víctor Moncayo  
Contador General

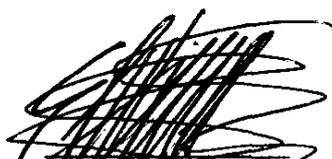
Ver notas a los estados financieros

**Fabrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.**

**Estado de Resultado**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

	2011	2010
<b>Ventas:</b>	11,524,355	11,447,213
Otras rentas gravadas	59,638	-
Costo de venta	<u>(8,955,024)</u>	<u>(9,791,144)</u>
Margen bruto	2,628,969	1,656,069
<b>Gastos de operación:</b>		
Ventas	(1,202,425)	(582,660)
Administración	(1,031,098)	(868,547)
Gastos financieros	<u>(91,710)</u>	<u>(90,223)</u>
Total	<u>(2,325,233)</u>	<u>(1,541,430)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto Renta	303,736	114,639
Participación a Trabajadores	(45,560)	(17,196)
Impuesto a la Renta 24%, 25%	13 <u>(64,700)</u>	<u>(26,253)</u>
Utilidad neta	<u>193,476</u>	<u>71,190</u>

  
Eduardo Gutiérrez  
Gerente General

  
C.P.A. Víctor Moncayo  
Contador General

Ver notas a los Estados Financieros

**Fabrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cia. Ltda.**

**Estados de cambios en el Patrimonio de los Socios  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte aumento de capital</u>	<u>Superávit de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Diciembre 31, 2009	12,000	200	220	287,773	244,750
Dividendo	-	-	-	-	(130,111)
Aporte para futura capitalización	-	19,800	-	-	-
Participación trabajadores 15%	-	-	-	-	(17,196)
Impuesto a la renta 25%	-	-	-	-	(26,253)
Diciembre 31, 2010	12,000	20,000	220	287,773	71,190
Dividendo	-	-	-	-	(71,190)
Capitalización	20,000	(20,000)	-	-	-
Ajuste de Imp Rta 2010 pago mínimo	-	-	-	(47,174)	-
Ajuste IVA créd trib 2011	-	-	-	(10,238)	-
Ajuste IVA por cobrar 2011	-	-	-	(6,103)	-
Utilidad del periodo antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	-	-	-	-	303,736
Diciembre 31, 2011	32,000	-	220	224,258	303,736

  
Luis Eduardo Gutiérrez  
Gerente General

  
C.P.A. Víctor Moncayo  
Contador General

**Fabrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.**

**Estados de Flujo de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

	2011	2010
<b>Flujo de Caja de Actividades de Operación:</b>		
Recibido de Clientes	11,225,693	11,220,918
Pagado a proveedores, empleados y otros	(10,746,085)	(12,014,736)
Intereses Pagados	(6,864)	-
15% participación trabajadores	(17,196)	-
Impuesto a la renta	(26,253)	-
Efectivo neto provenientes en Actividades Operativas	<u>429,295</u>	<u>(793,818)</u>
<b>Flujo de Caja de Actividades de Inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades	(116,837)	(209,040)
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	<u>(116,837)</u>	<u>(209,040)</u>
<b>Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento:</b>		
Sobregiros bancarios	131,859	-
Obligaciones bancarias recibidas (pagadas)	(456,848)	655,018
Obligaciones Con Relacionadas recibidas	-	114,565
Dividendos Pagados	(50,431)	(244,750)
Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento	<u>(375,420)</u>	<u>524,833</u>
<b>Caja:</b>		
Aumento durante el año	(62,962)	(478,025)
Comienzo del año	<u>183,313</u>	<u>661,338</u>
Fin del año	<u>120,351</u>	<u>183,313</u>

  
Luis Rodríguez  
Gerente General

  
C.P.A. Víctor Moncayo  
Contador General

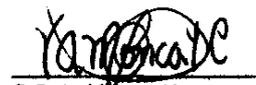
Ver notas a los Estados Financieros

**Fabrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.**

**Estados de Flujo de Caja  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

	2011	2010
<b>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente en Actividades Operativas:</b>		
Utilidad neta	<u>258,468</u>	<u>138,474</u>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:</b>		
Depreciación de propiedades	73,105	65,109
Estimación para cuentas incobrables	14,466	14,220
Participación trabajadores	62,898	
Impuesto a la renta	97,956	
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(333,681)	(226,295)
Documentos por cobrar	(25,021)	-
Inventarios	(169,599)	(268,549)
Gastos anticipados y otros activos	(24,517)	(109,489)
Cuentas por pagar	455,877	(364,054)
Anticipo de clientes	60,040	-
Gasto acumulados	2,752	(43,234)
15% participación trabajadores	(17,196)	
25% impuesto a la renta	<u>(26,253)</u>	
<b>Total Ajustes</b>	<b><u>(170,827)</u></b>	<b><u>(932,292)</u></b>
<b>Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas</b>	<b><u>(429,295)</u></b>	<b><u>(793,818)</u></b>

  
Luis Eduardo Gutiérrez  
Gerente General

  
C.P.A. Víctor Moncayo  
Contador General

Ver notas a los Estados Financieros

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**1. Operaciones y Entorno Económico**

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 26 de enero 1979 de acuerdo a escritura pública celebrada en la Notaría Décima Segunda del Cantón Guayaquil, según consta en el Registro Mercantil No. 262, expedido el 10 de abril de 1979 y anotada bajo el número 5.895 del repertorio, para dar cumplimiento a la Resolución No. TL-5950 de la Superintendencia de Compañías de marzo 26 de 1979.

La compañía se encuentra ubicada en la Vía Daule Calle: Eucalipto Diagonal a la Agrícola San Juan. De las Américas en Guayaquil, y cuenta con aproximadamente 60 empleados. El Servicios de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0990372055001.

Su actividad principal es la elaboración y fabricación de diluyentes y productos químicos afines, a la importación de materia prima y representación de los mismos, a la exportación, a la distribución y venta de los mismos.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**Bases de presentación**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con políticas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 20 de noviembre del 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañías debe adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.09.006 que fue publicada en el R.O. No.94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Con fecha 27 de enero del 2011, mediante Resolución NO. SC.Q.ICI.CPA.IFRS.11.01 publicada en el R.O. 372 de enero 27 del 2011, se emitieron reformas para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de implementación NIIF por la adopción de las normas contables para las entidades calificadas como pequeñas,

*A los Socios de*

*Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.*

medianas o micro empresas (PYME's) publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a normativa establecida por la Comunidad Andina.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra en proceso de adopción de estas normas.

**Declaración explícita y sin reservas**

La administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha 31 de marzo del 2012, mediante junta general de accionistas.

A continuación se resumen las principales prácticas contables para la elaboración de los estados financieros, las cuales son mencionadas a continuación:

**(a) Efectivo en caja y bancos-**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de disponibilidad inmediata sin ninguna restricción. Los sobregiros contables respecto a bancos son registrados en el pasivo.

**(b) Cuentas y documentos por cobrar-**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. En la actualidad la compañía ha creado una provisión para cubrir el deterioro de las mismas, por lo cual en el año 2011 se registraron cargos a resultados por este concepto.

**(c) Inversiones -**

Al valor nominal de las inversiones en pólizas de acumulación y certificados de depósitos para mantenerlas hasta el vencimiento.

**(d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**(e) Propiedad, planta y equipo-**

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada, el monto neto de activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El costo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y

***Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.***

el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**(f) Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**(g) Cuentas y documentos por pagar**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 180 días.

**(h) Reconocimiento de Ingresos -**

Los ingresos se reconocen, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuento cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes

**(i) Costos y gastos -**

Los costos comprende el costo promedio de los inventarios de productos terminados vendidos. Los costos y gastos se reconocen en resultados por el método del devengado.

**(j) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, durante el año 2011, elaboró un cronograma de implementación de dichas normas y se encuentra en proceso de preparación de la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del período de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

**(k) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

**(l) Impuesto a la Renta.-**

La provisión esta constituida a la tasa del 24% luego de considerar ingresos exentos y gastos no deducible de acuerdo con disposiciones legales. Ver nota 10.

A las Socios de

Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.

### 3. Caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

Diciembre 31,	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	2,408	3,083
Bancos	<u>57,920</u>	<u>180,230</u>
<b>Total</b>	<b>60,328</b>	<b>183,313</b>

### 4. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones estaban distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Banco de Guayaquil</b>		
Póliza de acumulación que vence en Mayo del 2012 con un interés del 3% anual.	20,240	20,240
<b>Banco del Pacífico</b>		
Dos certificados de depósitos que vencen en Junio del 2012, con un interés entre 4.25% y 4.50% respectivamente.	10,293	10,293
<b>Acciones en Otras Compañías</b>		
16.415 acciones de \$ 0.04 c/u.	405	405
<b>Total</b>	<b><u>30,937</u></b>	<b><u>30,937</u></b>

### 5. Cuentas y documentos por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas y documentos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Diciembre 31,		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(1)	2,321,410	2,151,289
Anticipos proveedores	(2)	136,251	54,529
Impuestos	(3)	128,834	114,430
Otras cuentas por cobrar	(4)	110,037	111,494
Reservas incobrables	(5)	<u>(86,037)</u>	<u>(71,587)</u>
<b>Total</b>		<b><u>2,610,495</u></b>	<b><u>2,360,155</u></b>

(1) Clientes corresponde a las ventas a créditos generadas la gran mayoría en el año 2011 por concepto de la venta de los productos que comercializa la Compañía. La gerencia considera necesario la determinación de una estimación para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad.

(2) Anticipos realizados a proveedores por varios conceptos entre ellos trámites de aduana, almacenamiento; y, adquisición y transporte de materia prima, entre otros.

A los Socios de

**Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cla. Ltda.**

(3) El rubro de impuestos se compone de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención de clientes	73,141	72.251
IVA crédito tributario	-	5.919
RET.FTE.RENDIMIENTOS FINANCIEROS	25	16
RETENCION CLTES EXT. ISD	<u>55,668</u>	<u>36,244</u>
	128,834	114,430

(4) Valor corresponde principalmente a préstamos realizados a empleados los cuales serán cancelados durante el año 2012.

(5) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	71,587	57,367
Más: Provisión	<u>14,450</u>	<u>14,220</u>
Saldo al final del año	<u>86,037</u>	<u>71,587</u>

#### 6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Diciembre 31,		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados		-	32,367
Materia prima	(1)	410,565	419,273
Producto en proceso	(2)	115,540	142,870
Tanques metálicos	(3)	233,854	109,494
Envases y Materiales		70,869	67,374
Comercializados		128,862	128,861
Temporales		-	46,237
Importaciones en tránsito	(4)	<u>209,178</u>	<u>69,702</u>
Total		<u>1,168,868</u>	<u>1,016,178</u>

(1) la materia prima está conformada principalmente por químicos y material de empaque;

(2) Al 31 de diciembre del 2011, los productos terminados representan principalmente adhesivos y diluyentes.

(3) Los tanque metálicos incluyen bienes de almacenamiento, y los productos importados están conformados principalmente por lijas disponibles para la venta.

(4) Corresponde a importación de materias primas y materiales que se utilizarán en la producción de los principales productos que comercializa la Compañía.

A los Socios de  
Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.

#### 7. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros activos corrientes, fueron los siguientes:

Diciembre 31,	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pólizas de seguro	10,093	9,323
Impuesto Anticipado	12,313	3,870
Depósitos en Garantía	<u>23,880</u>	<u>8,576</u>
Total	<u>46,286</u>	<u>21,769</u>

#### 8. Propiedad, planta y equipos, neto

Los saldos de propiedad, planta y equipos, fueron los siguientes:

Diciembre 31,	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	143,155	143,155
Construcciones en curso	107,014	76,058
Edificios	135,550	129,171
Maquinarias y equipos	79,540	61,633
Muebles y enseres	42,391	41,831
Equipos de computación	124,286	122,279
Vehículos	<u>227,350</u>	<u>168,331</u>
	859,286	742,458
Depreciación acumulada	<u>(429,059)</u>	<u>(355,963)</u>
	430,227	386,495

Durante los años 2011 y 2010, los movimientos de propiedad, planta y equipos, fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	742,458	533,418
Adquisiciones	116,828	212,661
Bajas	-	(3,621)
Saldo al fin del año	<u>859,286</u>	<u>742,458</u>

Durante los años 2011 y 2010, los movimientos de la depreciación acumulada fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	355,963	290,854
Gastos de depreciación	<u>73,096</u>	<u>65,109</u>
Saldo al fin del año	<u>429,059</u>	<u>355,963</u>

#### 9. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de las obligaciones bancarias fueron los siguientes:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiros bancarios	(1)	71,836	-
Banco Internacional	(2)	692,392	866,275
Banco de Guayaquil		9,461	241,979
Garantía bancaria		-	53,4623
Intereses		<u>3,015</u>	-
		<u>776,704</u>	<u>1,161,716</u>

A los Socios de

**Fábrica de Dibuyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.**

(1) Al 31 de diciembre del 2011, el valor que refleja esta cuenta se debe a sobregiros contables producto de cheques girados y no cobrados.

Diciembre 31,	<u>2011</u>
Banco de Guayaquil S. A.	11,439
Banco del Pacífico S. A.	7,280
	<u>53,117</u>
<b>Total</b>	<b><u>71,836</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011, los préstamos con bancos eran los siguientes:

(2) **Bancos Internacional:**

- Financiamiento por US\$100,000 recibido en marzo 29 del 2011 y vencimiento en marzo del 2012 según No. de operación 100310131, con 12 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%. 25,919
- Financiamiento por US\$200,000 recibido en junio del 2011 y vencimiento en junio del 2012 según No. de operación 140301159, con 4 dividendos trimestrales y tasa efectiva anual del 9,84%. 102,430
- Financiamiento por US\$150,000 recibido en agosto del 2011 y vencimiento en agosto del 2012 según No. de operación 140301215, con 12 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%. 101,611
- Financiamiento por US\$100,000 recibido en septiembre del 2011 y vencimiento en septiembre del 2012 según No. de operación 140301246, con 12 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%. 84,001
- Financiamiento por US\$150,000 recibido en septiembre del 2011 y vencimiento en septiembre del 2012 según No. de operación 140301258, con 12 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%. 84,001
- Financiamiento por US\$50,000 recibido en septiembre del 2011 y vencimiento en septiembre del 2012 según No. de operación 140301247, con 12 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%. 42,000
- Financiamiento por US\$ 100,000 recibido en diciembre del 2011 y vencimiento en diciembre del 2012 según No. de operación 140301321, con 12 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%. 100,000
- Financiamiento por US\$ 200,000 recibido en mayo

A los Socios de

**Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cia. Ltda.**

del 2011 y con vencimiento en mayo del 2012 según No. de operación 140301110, con 4 dividendos trimestrales y tasa efectiva anual del 9,84%.	102,430
- Financiamiento por US\$ 50,000 recibido en diciembre del 2011 y con vencimiento en diciembre del 2012 según No. de operación 140301323, con 12 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%.	<u>50,000</u>
<b>Total obligaciones Banco Internacional</b>	<b>692,392</b>

**Banco Guayaquil**

Financiamiento por US\$ 11,678 recibido en febrero del 2011 y vencimiento en febrero del 2012 según No. de operación 111328, con 32 dividendos mensuales y tasa efectiva anual del 9,76%.	9,461
---	-------

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía realizó la provisión de US\$3,015 por concepto de intereses del Banco Internacional.

**10. Cuentas y Documentos por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el rubro de cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

Diciembre 31,	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	1,245,126	1,005,673
Proveedores del exterior	536,017	221,352
Documentos por Pagar	40,846	20,005
Anticipo de clientes	117,123	57,083
Seguro social	26,604	26,986
Participación a trabajadores	70	-
Nómina	8,013	8,190
Obligaciones tributarias	47,889	39,898
Otros	<u>80,438</u>	<u>71,099</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,102,126</u></b>	<b><u>1,450,286</u></b>

**11. Gastos acumulados por pagar**

Los saldos de los gastos acumulados por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercer sueldo	9,862	10,845
Décimo cuarto sueldo	15,457	15,311
Fondo de reserva	15,758	12,073
Vacaciones	<u>49,835</u>	<u>50,001</u>
	<b><u>90,912</u></b>	<b><u>88,230</u></b>

A los Socios de

**Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cla. Ltda.**

Al 31 de diciembre del 2011, los movimientos de los gastos acumulados por pagar fueron de la siguiente manera:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones
Saldo inicial	10,845	15,311	12,073	50,001
Provisión	81,488	27,354	54,542	41,570
Pago	<u>(82,471)</u>	<u>(27,208)</u>	<u>(50,857)</u>	<u>(41,736)</u>
Saldo final	<u>9,862</u>	<u>15,457</u>	<u>15,758</u>	<u>49,835</u>

**12. Patrimonio de los socios**

**Capital social.-** Constituido por US\$32,000 (treinta y dos mil dólares), dividido en treinta y dos mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, totalmente pagadas.

**Reserva legal.-** La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**Reserva de Capital.-** El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

**Reserva Facultativa.-** La Ley faculta a las Compañías que mediante estatutos o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación.

**13. Impuesto a la renta**

**(a) Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables para el 2011 y del 25% para el año 2010. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% sobre el monto reinvertido para el 2011 y del 15% para el año 2010, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

A los Socios de

**Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cia. Ltda.**

**(c) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**(d) Conciliación tributaria-**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	303,737	114,639
Participación de utilidades	(45,560)	(17,196)
Gastos no deducibles	11,409	7,567
Utilidad (Pérdida) gravable	269,586	105,010
Provisión para impuesto a la renta	<u>(64,700)</u>	<u>(26,253)</u>
	<u>204,886</u>	<u>78,757</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta	(64,700)	(26,253)
Anticipo determinado del ejercicio	(84,452)	(73,427)
Saldo del anticipo pendiente de pago	72,267	(69,556)
Retenciones de clientes	(73,167)	72,267
Crédito tributario de años anteriores	(38,954)	-
Retenciones salida de divisas	<u>(55,668)</u>	<u>36,244</u>
Saldo a favor	<u>(95,522)</u>	<u>(60,725)</u>

**(e) Otros asuntos tributarios-**

Se deducirán con el 100% adicional, la deducción que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por el incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio.

Se deducirán con el 150%, las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacidad, y dependientes suyos

Se deducirán con el 100% adicional, la depreciación y amortización que correspondan a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismo de producción más limpia, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable (solar, eólica o similares) o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva, y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, siempre y cuando exista la autorización parte de la autoridad competente.

La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario. La evaluación de esta compensación, no tuvo efecto para la Compañía ya que ningún empleado ha percibido un monto inferior al salario digno.

A los Socios de

**Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cía. Ltda.**

Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.

Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

**(f) Reforma tributaria-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre del 2011, se expidió la ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios vigentes a partir del 1 de enero del 2012, son los siguientes:

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

Se crea el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%, que podrá ser utilizado como crédito tributario para determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Políticas Tributarias.

**14. Principales transacciones y saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

Diciembre 31,	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Corriente</b>		
Gutisier S.A.	1,599	(335)
Zoomcorp S. A.	<u>28,577</u>	<u>9,158</u>
	<u>30,176</u>	<u>8,823</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<b>Corriente</b>		
Gutisier S.A.	739,965	728,404
Guillermo Gutierrez	7,172	42,696
Luis Gutierrez	23,130	20,282
Octavio Gutierrez	67,872	68,435
Bermello Edison	6,000	3,000
Baquerizo Julio	3,222	-
Zoomcorp S. A.	-	9,991
	<u>847,361</u>	<u>872,809</u>

*A los Socios de*

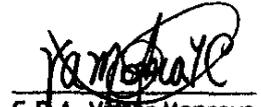
*Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther Cla. Ltda.*

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar y por pagar corriente corresponden a anticipos y préstamos otorgados que no generan intereses. Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a la provisión para la distribución de utilidades retenidas.

**15. Eventos Subsecuentes**

En el período comprendido entre el 1 de enero del 2012 y la fecha de la emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

  
Luis Eduardo Gutiérrez  
Gerente General

  
C.P.A. Víctor Moncayo  
Contador General