



Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

27516

Junio, 21 del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

Estimados Señores:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar el Informe de Auditoría Externa de la empresa
DISTELAR CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio económico 2009

Sin otro particular, me suscribo de usted,

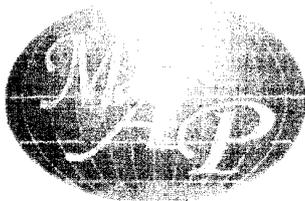
Atentamente,


Ing.Com. Milton Alcivar Pin
Auditor
SC-RNAE- No. 241



Propiedad exclusiva de su cliente





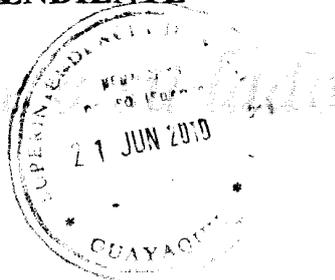
Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

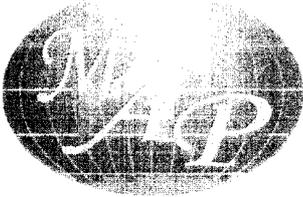
DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**JUNTO CON EL INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE**

Profesionalista





Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SEÑORES
ACCIONISTAS DE DISTELAR CIA. LTDA.
CIUDAD.-

He auditado el balance general que se adjunta de la empresa **DISTELAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados y flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a mi auditoría.

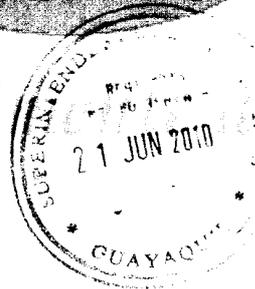
Mi examen fue efectuado de acuerdo a las normas de auditorías generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativos. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTELAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Prácticas Contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2009 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,

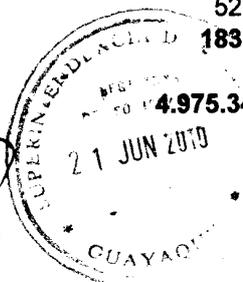

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A. 10221
SC-RNAE # 241
Guayaquil, 17-6-2010



DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2009

		2.008	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	C	619.935,46	65.063,50
Inversiones Financieras	D	46.563,08	49.378,02
Ctas. y Doc. Por Cobrar no Relacionadas	E	237.546,60	345.733,44
Ctédito Tributarios I. Renta	E	16.532,45	18.424,98
Inventario	F	237.111,62	182.442,57
Total Activo Corriente		1.157.689,21	661.042,51
ACTIVO FIJO	G	3.802.369,81	3.224.696,40
ACTIVO DIFERIDO			
Depósitos en Garantías		15.283,68	19.271,13
CUENTAS POR COBRAR A L/ PLAZO	H	0,00	3.319.463,47
TOTAL DEL ACTIVO		4.975.342,70	7.224.473,51
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Proveedores Locales	I	9.450,11	10.948,60
Obligaciones con la Adm. Tributaria		5.555,23	
Obligaciones por Pagar IESS		640,69	
Beneficios Sociales		8.279,15	
Otras Cuentas por Pagar	J	-	61.537,84
Oblig. con Instituciones Financieras Locales	K	385.209,96	309.291,39
Total Pasivo Corriente		409.135,14	381.777,83
PASIVO LARGO PLAZO			
Oblig. con Instituciones Financieras Locales	L	947.487,61	740.170,53
Compañías Relacionadas	M		2.473,73
Prest. de Accionistas Locales	N	3.434.823,91	5.936.316,10
Total Pasivo a Largo Plazo		4.382.311,52	6.678.960,36
PATRIMONIO			
Capital Suscrito o Asignado		400,00	400,00
Reserva Legal		28.910,83	28.910,83
Utilidad ejercicios años anteriores		102.437,54	133.037,88
Utilidad del Ejercicio		52.147,50	1.386,63
Total del Patrimonio		183.895,87	163.735,34
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.975.342,83	7.224.473,53


ING. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
 Reg. Nac. N° SC-RNAE-241



Las notas adjuntas forman parte de este estado.

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en dolares)

<u>INGRESOS</u>	2008	2009
Ingresos por alquiler con Iva 12%	524.861,07	667.228,31
Ventas con tarifa 0%	4.115,00	0,00
Otras Rentas	0,00	10.701,07
Rendimientos Financieros	0,00	2.490,00
TOTAL DE INGRESOS	528.976,07	680.419,38
 COSTO DE VENTAS	 38.872,14	 84.570,11
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Sueldo y Salarios y demás remuneraciones	78.950,22	16.579,53
Aporte Patronal	7.267,52	11.139,39
Honorarios	8.687,84	3.500,32
Mantenimiento y Reparaciones	20.931,85	28.306,82
Promoción y Publicidad	9.813,37	3.677,20
Suministros y Materiales	709,22	751,00
Otros Gastos Generales	0,00	14.034,34
Beneficios Sociales, Indemnizaciones y Otras Remunerac.	0,00	141.115,07
Transporte	0,00	378,00
Agua, Luz y Teléfono	22.341,54	22.841,02
Impuestos y Contribuciones	2.983,06	14.091,57
Intereses y Comisiones Bancarias	124.809,40	115.485,35
Depreciación, de Activos Fijos	115.990,51	217.638,63
Seguros	3.691,33	4.924,32
Alquileres Devolución de Depósitos y retención en la Fuente	12.128,07	
TOTAL DE GASTOS	408.303,93	594.462,56
 UTILIDAD Ó PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	 81.800,00	 1.386,71
Participación Empleados 15%	12.270,00	-1.925,22
Utilidad gravable	69.530,00	-538,51
Impuesto a la Renta 25%	17.382,50	-2.727,39
UTILIDAD NETA A REPARTIRSE	52.147,50	-5.191,12


ING. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
 Reg. Nac. N° SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado

DISTELAR CIA.LTDA
ESTADO EVOLUTIVO DE EFECTIVO AL 31-12-2009
(Expresado en dólares americanos)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad neta	1.386,63
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Depreciación	218.178,60
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	219.565,23
Incremento en Cuentas por Cobrar	-108.186,84
Disminución en Inventarios	54.669,05
Incremento en Otros Act. Ctes.	-3.987,45
Efectivo neto usado en los activos y pasivos de operación	-57.505,24

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Incremento en deudas a largo plazo	-3.319.463,47
Disminución en activos fijos	359.494,64
Incremento en otros activos	-1.892,53
Incremento en Inversiones	-2.814,94
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	-2.964.676,30

B) Efectivo proveniente de Actividades de Financiación

Disminuc. en Obligaciones a corto plazo	-27.357,31
Disminuc. en cuentas patrimoniales	-21.547,16
Incremento en Obligaciones a largo plazo	2.296.648,84
Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiación	2.247.744,37
Disminución en efectivo	-554.871,96
Efectivo al principio del año	619.935,46
Efectivo al final del año	65.063,50


ING. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

PERIGDO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUAC DE ACTIVO FIJO	UTILIDAD ACUMULADA EJERCICIO ANTER	UTILIDAD ACUMULADA EJERCICIO ANTER	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/08	400,00	28.910,83	0,00	102.437,64		52.147,50	183.895,97
REPART.UTILIDAD MOVI.AÑO 2009	0,00	0,00	0,00	30.600,34	0,00	52.147,50	82.747,84
SALDO AL 31/12/09	400,00	28.910,83	0,00	133.037,98	0,00	104.295,00	266.643,81



ING. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241

Las nota adjuntas forman parte de este estado

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dolares)

ACTIVO	2008	2009	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	1.157.689,21	661.042,51	-496.646,70
ACTIVO FIJO	3.802.369,64	3.224.696,40	-577.673,24
ACTIVO NO CORRIENTE	15.283,68	3.338.734,60	3.323.450,92
SUMAN	4.975.342,53	7.224.473,51	2.249.130,98

PASIVO	2008	2009	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	409.135,14	381.777,83	-27.357,31
PASIVO DIFERIDO	4.382.311,52	6.678.960,36	2.296.648,84
PATRIMONIO NETO	183.895,87	163.735,34	-20.160,53
SUMAN	4.975.342,53	7.224.473,53	2.249.131,00


ING. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

**ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE
DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

A. OBJETIVOS

DISTELAR CIA. LTDA., es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el veinticuatro de Agosto de mil novecientos noventa y ocho, según escritura pública otorgada por el Notario Abg. Norma Morán Zurita de Rendón el veinticuatro de Agosto de mil novecientos noventa y ocho, siendo su principal Actividad Social el de la compra y venta de bienes inmuebles propios y alquilados.

B. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del Sucre.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado en esta auditoría:

Los Inventarios. Están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

Los Activos Fijos. Están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se contabilizan al costo. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil de los activos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

C. EFECTIVO

Los saldos de las cuentas corrientes fueron revisados contra los Estados de Cuentas Bancarias, determinándose el registro oportuno de las transacciones, conciliando sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de los mismos. De igual manera las transacciones son registradas en base de los respectivos comprobantes de ingresos y egresos.

Al cierre del ejercicio los bancos registraron los siguientes saldos:

Cuentas	2008	2009
Banco del Pacífico	325.262,50	17.004,31
Banco Produbanco	48.261,58	9.269,30
Banco Pacífico Ahorro	218.000,00	10.345,34
Banco Internacional	18.458,39	18.491,56
Helm Bank	9.952,99	9.952,99
Suman	619.935,46	65.063,50

D. INVERSIONES

Cuentas	2008	2009
Banco de Machala	46.563,08	49.378,02

Las inversiones corresponden a Certificados de Depósitos que la empresa mantiene en el Banco de Machala a 60 días plazo, estas inversiones se incrementaron en la cantidad de \$ 2.814,94 en relación al ejercicio anterior.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas	2008	2009
Clientes no relacionados	237.546,60	210.000,00
Clientes relacionados	0,00	134.313,44
Deudores de Ch/ Protest.	0,00	1.120,00
Préstamo Empleados	0,00	300,00
Suman	237.546,00	345.733,44
Más Retenciones SRI		6.746,97
Crédito Tributario (Renta)	16.532,45	11.678,01
Suman	16.532,45	18.424,98

Cuentas por cobrar clientes no relacionados, disminuyeron en \$ 27.546,60 que representa el 13,12 % en relación al año anterior y está constituida por personas:

Consuelo Cárdenas	110.000,00
MegaCompu	100.000,00

Los Clientes Relacionados está constituido por varios clientes de la empresa que adquirieron obligaciones en el 100 % en relación al año anterior, valores que serán cancelados oportunamente.

El anticipo por Retención en la Fuente, significan Crédito Tributario para la Empresa por la cantidad de \$ 11.678,01 y \$ 6.746,97 por Retenciones en la Fuente, que serán aplicadas en la declaración del Impuesto a la Renta dl 31 de diciembre del 2009.

F. INVENTARIOS

Mercaderías en Almacén	237.111,62	182.442,57
-------------------------------	-------------------	-------------------

Este valor se lo determinó al establecer el inventario físico anual de mercadería existente y fueron valorados al costo promedio cuyas cifras se reflejan razonablemente en los estados financieros al cierre del ejercicio económico.

Los inventarios tienen un control adecuado en almacén y la bodega, pues se encuentran sectorizados de acuerdo al ambiente, para mantener su calidad optimizando el servicio al cliente.

G. ACTIVOS FIJOS

Cuentas	2008	2009
Terrenos	288.032,85	288.032,86
Edificio	4.053.901,00	3.691.941,00
Muebles y Enseres	69.966,26	69.966,26
Equipos de Computación	6.617,34	9.017,34
Vehículo	80.000,00	80.000,00
Equipos de Oficina	0,00	65,35
Suman	4.498.517,45	4.139.022,81
Depreciación Acumulada	-696.147,81	-914.326,41
Fijo Neto	3.802.369,81	3.224.696,40

Los activos fijos decrecieron ligeramente con respecto al año anterior en la cantidad de \$ 359.494,64 especialmente en Edificios por la cantidad de \$ 361.960,00. La depreciación acumulada se incrementó en la suma de \$ 218.178,60 lo cual incidió en la determinación del costo neto del activo fijo.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR L/PLAZO

Existen saldos de préstamos realizados a compañías relacionadas concedidas en el presente año por un total de \$ 3.319.463,47 que sirven para fortalecer su capital de trabajo, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2009 es la siguiente:

TARCOM S.A.	1.654.463,48
YONTUZU C.A.	1.665.000,00

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR C/PLAZO

Cuentas	2008	2009
Obligaciones Sociales	8.919,84	2.876,14
Obligaciones Tributarias	5.555,23	8.041,96
Proveedores	9.450,11	30,50
Suman	23.925,18	10.948,60

Este rubro disminuyó en la cantidad de \$ 12.976,58 en relación al año anterior, valores que no son muy representativos.

Las obligaciones tributarias por \$ 8.041,96 corresponden a las declaraciones con el SRI, por concepto de retenciones en la fuente, de IVA e Impuesto a la Renta cuyas declaraciones y pagos se efectuaron en el siguiente año de acuerdo como lo señala la Ley de Régimen Tributario Interno.

J. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas	2008	2009
Anticipo de Clientes	0,00	34.418,84
Depósitos en Garantía	0,00	7.780,00
Nancy Guim	0,00	19.339,00
Suman	0,00	61.537,84

K. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con Instituciones Financieras a corto plazo, decrecieron en la suma de \$ 75.918,57 que representa el 24,55 % en relación al año anterior, valores que fueron cancelados oportunamente al Banco del Pacífico, de conformidad con la liquidez de la Empresa.

Cuentas	2008	2009
Banco Pacífico HAF P 40005794	207.312,36	167.788,26
Banco Pacífico HAF P 319138	108.493,56	99.841,89
Banco Pacífico HIC P 400242,13	69.404,04	41.661,24
Suman	385.209,96	309.291,39

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las Leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la Renta, para repartirlo entre los trabajadores de la empresa.

En el presente ejercicio el 15 % para los trabajadores asciende a la cantidad de \$1.925,22 que serán declarados en el próximo ejercicio económico

IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2009, se calculó en base al 25 % sobre la Utilidad Tributable anual, cuyo valor a pagarse en el próximo año asciende a la suma de \$ 2.727,39

L. INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES A L/ PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2009, la Compañía viene honrando sus Obligaciones con Instituciones Financieras contraídas a más de 360 días con el Banco del Pacífico, haciendo su provisión anual como se los demuestra en el cuadro anterior por deudas a " Corto Plazo."

Las obligaciones con instituciones financieras disminuyeron en relación al año anterior en la cantidad de \$ 207.317,08

Cuentas	2008	2009
Banco Pacífico HAF P 40005794	475.448,25	349.963,51
Banco Pacífico HAF P 319138	203.180,60	129.438,85
Banco Pacífico HIC P 40024213	268.858,76	260.768,17
Suman	947.487,61	740.170,53

M. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Cuentas	2009
GOLFI S.A.	2.473,73

N. PRESTAMO DE ACCIONISTAS

El préstamo de accionista se constituye por la deuda contraída por Ing. Bolívar Rosero, por la cantidad de \$ 5.936.316,10 que representa un incremento de \$ 2.501.492,19 o sea el 42,14 en relación al año anterior, para mejorar el financiamiento de la empresa.

Cuentas	2008	2009
Ing. Bolívar Rosero	3.434.823,91	5.936.316,10

PATRIMONIO

Cuentas	2008	2009
Capital	400,00	400,00
Reserva Legal	28.910,83	28.910,83
Utilidad Acumulada	102.437,54	133.037,88
Utilidad del Ejercicio	52.147,50	1.386,63
Total del Patrimonio	183.895,87	163.735,34

El Patrimonio decreció ligeramente con respecto al ejercicio anterior en la suma de \$ 20.160,53. Este rubro está fortalecido por la Reserva Legal que se mantiene sin variación en relación al año anterior y las utilidades por repartir de ejercicios anteriores que se incrementó en la cantidad de \$30.600,34, reservándose para Futuros Aumento de Capital y de esta manera asumir las pérdidas si las hubiere. Las utilidades del ejercicio disminuyeron en la cantidad de \$ 50.760,87.

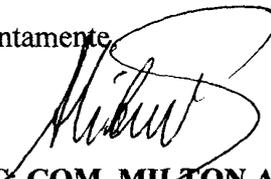
HECHOS SUBSECUENTES

EL 26 de Mayo del 2010, se presentó la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2010 según consta en la declaración vía internet de la siguiente manera:

25 % Impuesto a la Renta	2.727,39
(-) Anticipo Pagado	-6.746,97
(-) Retenciones en la Fuente	-11.678,01
Saldo a favor del Contribuyente	- 15.697,59

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241