



JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
DISQUISA S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **DISQUISA S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 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 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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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 que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2010, 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 satisfacerlos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría de dichos inventarios con monto de USD\$ 847.721,64 y del costo de ventas del ejercicio.

Opinión

En nuestra opinión, exceptuando lo expuesto en el párrafo anterior, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **DISQUISA S. A.**, al 31 de diciembre del 2010, 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 período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de **DISQUISA S. A.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptada en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, 02 de Junio del 2011

DISQUISA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 413,341.36
Cuentas por Cobrar	4	1,143,846.54
Inventarios	5	847,721.64
Pagos Anticipados	6	96,415.58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,501,325.12</u>
 <u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>		
Equipos de Computación		9,137.07
Muebles y Enseres		4,405.35
Equipos de Oficina		1,987.58
Vehículos		171,355.95
Total Costo		<u>186,885.95</u>
Depreciación Acumulada		-72,623.02
TOTAL ACTIVO FIJO	7	<u>114,262.93</u>
 TOTAL ACTIVO		 <u><u>2,615,588.05</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones Bancarias	8	\$ 389,754.88
Cuentas por Pagar	9	911,858.94
Pasivos Acumulados	10	20,047.28
Impuestos por Pagar	11	18,083.07
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,339,744.17</u>
PASIVO LARGO PLAZO	12	<u>1,003,475.42</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,343,219.59</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	13	4,000.00
Aportes Futuras Capitalización		80,913.53
Reservas de Capital		48,859.77
Reserva Legal		1,897.61
Resultados Ejercicios Anteriores		85,384.91
Utilidad Ejercicio		51,312.64
Total Patrimonio de Accionistas		<u>272,368.46</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,615,588.05</u>

DISQUISA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares americanos

Ventas	3,727,650.54
Costo de Ventas	<u>2,639,201.59</u>
Utilidad Bruta en Ventas	<u>1,088,448.95</u>
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Administración	302,731.25
Gastos de Ventas	<u>729,272.80</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>56,444.90</u>
OTROS EGRESOS	
Gastos Financieros	52,696.85
Otros Ingresos	58,276.56
Otros Egresos	<u>1,210.94</u>
OTROS INGRESOS / EGRESOS	<u>57,065.62</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. TRAB.E IMP.RENTA	60,813.67
UTILIDAD GRAVABLE	60,813.67
(-) Participación Trabajadores 15%	9,122.05
(-) Impuesto a la Renta 25%	<u>378.98</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>51,312.64</u></u>

DISQUISA S. A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2010	4,000.00	80,913.53	48,859.77	1,897.61	-135.63	85,520.54	221,055.82
Transferencia de Resultados	-	-	-	-	85,520.54	-85,520.54	0.00
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	51,312.64	51,312.64
TOTAL	4,000.00	80,913.53	48,859.77	1,897.61	85,384.91	51,312.64	272,368.46

DISQUISA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares Americanos

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultado del ejercicio	51,312.64
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
Cuentas Incobrables	
Depreciación y Amortización	-21,365.03
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-371,366.03
Aumento en Inventario	-440,053.18
Aumento en Pagos Anticipados	-96,415.58
Aumento en pasivos a largo plazo	215,143.86
Aumento en obligaciones por Pagar	389,754.88
Disminución en Pasivo Acumulado	-12,850.17
Aumento en Impuesto por Pagar	7,323.09
Aumento en Cuentas por Pagar	340,069.97
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	61,554.45
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de Activos Fijos	-12,484.67
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-12,484.67
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	49,069.78
EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	364,271.58
EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	413,341.36

DISQUISA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **DISQUISA S. A.** fue constituida mediante escritura pública el 13 de marzo de 1989, como una Compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil.

Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de artículos de plástico.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas 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 Ecuatorianas 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.

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 equivalentes de efectivo.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos Pagados por Anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo, las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 7). Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10%
Vehiculos	20 %
Equipos de Computación	33.33 %

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.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% de la participación a trabajadores y del 25% al impuesto a la renta para el ejercicio del 2010, es obtenida de la utilidad del ejercicio antes de impuesto.

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 **DISQUISA S. A.** utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)
Caja	13.974,41
Bancos	399.366,95
TOTAL	413.341,36
	=====

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	(En U.S. Dólares)
Cuentas por Cobrar	545.270,13
Empleados	417,22
Proveedores del Exterior	56.137,00
Deudores Varios	549.650,68
Otras cuentas por Cobrar	9.571,70
Cuentas Incobrables	(17.200,19) (1)
TOTAL	1.143.846,54
	=====

(1) La Compañía realizó la provisión para cuentas incobrables en el año 2010 por un importe de USD \$ 5.452,70.

5. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2010 los saldos de las siguientes cuentas se refieren a la existencia de:

	<u>2010</u>
	(En U.S. Dólares)
Inventarios	843.569,53
Mercaderías en Transito	4.152,11
TOTAL	847.721,64 =====

6. **PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	(En U.S. Dólares)
12% IVA Pagado	708,35
Anticipo I. Renta	822,16
Crédito Tributario	9.114,32
Jefatura rentas	33.448,45
Jefatura rentas 2%	428,43
Retencion del IVA	10.056,67
Impuesto Salida Divisas	41.703,41
Ret. por Declarar	133,79
TOTAL	96.415,58 =====

7. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

DISQUISA S. A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31/12/2009	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSF.	SALDO AL 31/12/2010	% DPREC.
DEPRECIABLE						
Equipos de Computación	9,137.07	-	-	-	9,137.07	33.33
Muebles y Enseres	4,405.35	-	-	-	4,405.35	10
Equipos de Oficina	1,987.58	-	-	-	1,987.58	10
Vehículos	116,141.22	55,214.73	-	-	171,355.95	20
SUBTOTAL	131,671.22	55,214.73	-	-	186,885.95	
Dep. Acumulada	-51,257.99	-	-	-19,182.89	-70,440.88	
Dep. adiciones	-	-2,182.14	-	-	-2,182.14	
TOTAL	80,413.23	53,032.59	-	-19,182.89	114,262.93	

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	<i>(En U.S. Dólares)</i>
Pichincha	189.754,88 (1)
Produbanco	200.000,00 (2)
TOTAL	<u>389.754,88</u> =====

(1) La compañía mantiene un préstamo instrumentado el 15 de septiembre del 2010 por \$ 250.000,00 USD a una tasa fija del 9.74% con vencimiento al 10 de septiembre del 2011.

(2) La compañía presenta un préstamo con fecha de emisión al 30 de agosto del 2010 por \$ 200.000,00 USD a 180 días, con una tasa fija del 9.96%

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	<i>(En U.S. Dólares)</i>
Proveedores Locales	293.936,60
Anticipo de clientes	246.950,50
Anticipo Maquinaria	158.097,45
Otras cuentas por pagar	212.874,39
TOTAL	<u>911.858,94</u> =====

10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	<i>(En U.S. Dólares)</i>
Aporte Patronal	205,16
Aporte personal	172,04
IECE - SECAP	18,40
Décimo tercer sueldo	2.772,79
Décimo cuarto sueldo	2.050,98
Vacaciones	5.705,86
Participación trabajadores	9.122,05
TOTAL	20.047,28
	=====

11. IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	<i>(En U.S. Dólares)</i>
Impuestos por pagar SRI	52,31
Retención 1%	-4,00
Retención 8%	4,00
IVA cobrado por liquidar	8.997,53
Liquidación de IVA	8.654,25
Impuesto a la renta por pagar	378,98
TOTAL	18.083,07
	=====

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>
	<i>(En U.S. Dólares)</i>
Cuentas por pagar accionistas	686.243,29
Otras cuentas por pagar	317.232,13
TOTAL	1.003.475,42
	=====

13. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2010 el capital social de la compañía consiste en 4.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 1.00 cada una.

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el Registro Oficial 94 del 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo 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:

- i. 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.
- ii. 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 2010 y a la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieron tener efectos significativo sobre dichos estados financieros.
