

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

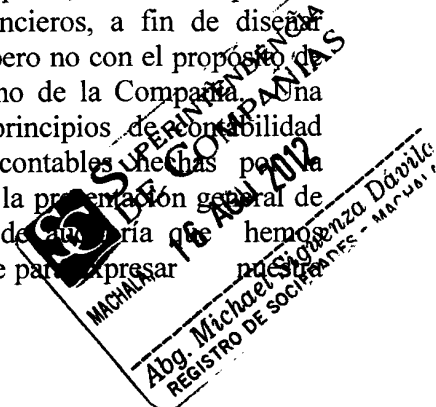
1. He auditado los balances generales adjunto de **COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que 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.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros 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 Compañía. 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

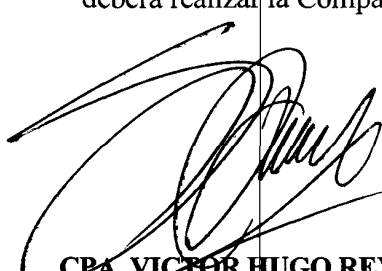
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Asunto de Enfasis

5. En diciembre del 2011 mediante resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas se efectuó absorción de pérdidas de años anteriores mediante compensación de créditos a favor de accionistas por US \$ 77.110 a fin de reflejar una mejor posición financiera patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 (**Nota 11**).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado hasta el 31 de julio de cada año según Resolución No. NAC-DGERCGC10-00139 del Servicio de Rentas Internas, conjuntamente con los anexos exigidos por el **SRI**, consecuentemente las provisiones tributarias registrados podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que deberá realizar la Compañía a las diversas obligaciones tributarias.

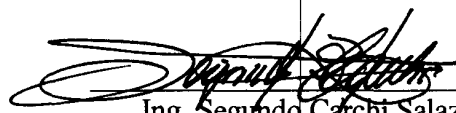

CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE - SC-No. 457

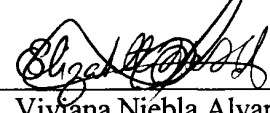
Guayaquil, agosto 3 del 2012



COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	221.013	143.200
Cuentas y documentos por cobrar	4	1.763.451	1.465.543
Inventarios	5	2.419.139	1.663.979
Impuestos	6	316.262	361.652
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.719.865	3.634.374
ACTIVOS FIJOS, NETO	7	352.878	301.789
TOTAL ACTIVOS		<u>5.072.743</u>	<u>3.936.163</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	8	542.618	337.758
Proveedores y documentos por pagar	9	3.204.062	2.320.032
Impuestos	6	368.894	258.896
Obligaciones acumuladas	10	438.595	206.149
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.554.169	3.122.835
Obligaciones bancarias, largo plazo	8	0	337.357
Cuentas por pagar accionistas	11	282.660	212.146
TOTAL PASIVOS		<u>4.836.829</u>	<u>3.672.338</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	176.000	176.000
Reserva legal y facultativa		6	6
Reserva de Capital	13	9.324	9.324
Resultados Acumulados		72.215	(5.281)
(Pérdida) / Utilidad neta del Ejercicio		(21.631)	83.776
TOTAL PATRIMONIO		<u>235.914</u>	<u>263.825</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5.072.743</u>	<u>3.936.163</u>

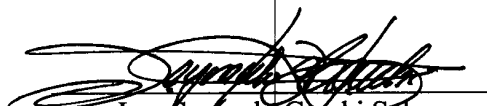

Ing. Segundo Carchi Salazar
Gerente General

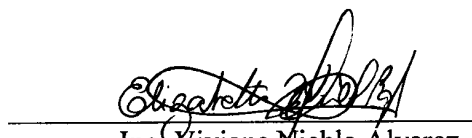

Ing. Viviana Niebla Alvarez
Contadora

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>INGRESOS</u>			
Ventas netas	14	19.684.126	16.508.869
Costo de ventas	15	(17.616.733)	(14.819.384)
Utilidad Bruta		<u>2.067.393</u>	<u>1.689.485</u>
<u>GASTOS OPERATIVOS</u>			
Gastos de administración	16	(746.087)	(564.542)
Gastos de ventas	17	(1.048.818)	(818.154)
Gastos de mantenimiento		(137.832)	(133.539)
Total Gastos Operativos		<u>(1.932.737)</u>	<u>(1.516.235)</u>
Utilidad operativa		<u>134.656</u>	<u>173.250</u>
<u>INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS</u>			
Gastos financieros		(70.080)	(59.791)
Otros ingresos		37.788	13.827
Otros gastos		(830)	(4.093)
<u>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES</u>		101.534	123.193
(-) Participación a empleados	6	(15.230)	(18.479)
(-) Impuesto a la renta	6	<u>(107.935)</u>	<u>(20.938)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>(21.631)</u>	<u>83.776</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN (UTILIDAD NETA/ # ACCIONES)		<u>0</u>	<u>0,48</u>

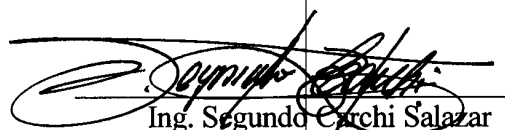

Ing. Segundo Carehi Salazar
Gerente General


Ing. Viviana Niebla Alvarez
Contadora

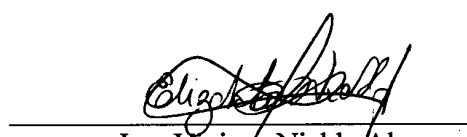
Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	Reservas			Resultados			
	Capital			De	Del	Del	
	<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Capital</u>	<u>ejercicio anterior</u>	<u>ejercicio actual</u>	<u>Total</u>
	(US dólares).....						
Saldos a diciembre 31, 2009	176.000	3	3	9.324	(67.042)	61.761	180.049
Transferencia de utilidad neta					61.761	(61.761)	0
Utilidad neta del año	_____	_____	_____	_____	_____	<u>83.776</u>	<u>83.776</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	176.000	3	3	9.324	(5.281)	83.776	263.825
Alcance a provisión de impuesto a la renta año 2010						(83.390)	(83.390)
Transferencia de utilidad neta					386	(386)	0
Absorción de pérdidas acumuladas de años anteriores por compensación de créditos a favor de accionistas (nota 11)					77.110	0	77.110
Pérdida neta del año	_____	_____	_____	_____	_____	<u>(21.631)</u>	<u>(21.631)</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>176.000</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>9.324</u>	<u>72.214</u>	<u>(21.631)</u>	<u>235.914</u>



Ing. Segundo Carchi Salazar
Gerente General



Ing. Viviana Niebla Alvarez
Contadora

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****NOTAS****2011 2010**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes y otros ingresos		19.374.110	16.410.132
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(19.114.006)	(16.185.085)
Efectivo pagado por gastos financieros		(70.080)	(59.791)
Efectivo ganado en venta de activos fijos		<u>34.008</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>224.032</u>	<u>165.256</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	7	(178.167)	(136.448)
Cobro por venta de activos fijos	7	<u>16.821</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión		<u>(161.346)</u>	<u>(136.448)</u>

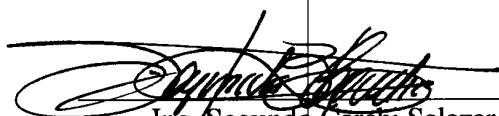
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias pagadas		(132.497)	(86.481)
Préstamos de accionistas recibidos y pagados		0	22.001
Préstamos de accionistas recibidos		298.500	0
Préstamos de accionista pagados		<u>(150.876)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto y utilizado por actividades de financiamiento		<u>15.127</u>	<u>(64.480)</u>

Aumento y disminución neta en caja y bancos		77.813	(35.672)
---	--	--------	-----------

Efectivo al inicio del año	3	<u>143.200</u>	<u>178.872</u>
----------------------------	---	----------------	----------------

Efectivo al final del año	3	<u>221.013</u>	<u>143.200</u>
---------------------------	---	-----------------------	-----------------------


Ing. Segundo Carchi Salazar
Gerente General


Ing. Viviana Niebla Alvarez
Contadora

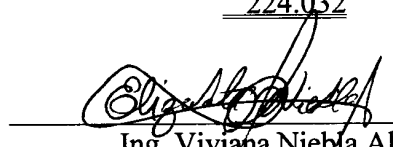
Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) Y UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
(PÉRDIDA) UTILIDA NETA		(21.631)	83.776
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Participación a empleados	10	15.230	18.479
Impuesto a la renta	6	107.935	20.938
Depreciación	7	110.257	93.445
Provisión de cuentas incobrables	4	15.888	10.078
Ganancia en venta de activos fijos		0	(8.571)
Pérdida en venta de activos fijos		0	4.092
Provisiones de beneficios sociales	10	165.527	127.400
Provisión por Jubilación Patronal	10	152.242	0
Provisión por Desahucio	10	<u>30.550</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>575.998</u>	<u>349.637</u>
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</u>			
Aumento en cuentas y documentos por cobrar		(313.796)	(103.993)
(Aumento) disminución en inventarios		(755.160)	139.698
Disminución en impuestos		0	(6.156)
Disminución en obligaciones acumuladas por pagar		(131.103)	(121.475)
Aumento (disminución) en cuentas, documentos y impuestos pagar		884.030	(92.455)
Disminución neta en impuestos		<u>(35.937)</u>	<u>0</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>224.032</u>	<u>165.256</u>


Ing. Segundo Carchi Salazar
Gerente General


Ing. Viviana Niebla Alvarez
Contadora

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. INFORMACIÓN GENERAL**

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.- (La Compañía) fue constituida en diciembre 24 de 1982 en la ciudad de Machala - Ecuador , teniendo por objeto principal la distribución y ventas de productos principalmente de primera necesidad, las bodegas y administración principal operan en la ciudad de Machala con una sucursal en la ciudad de Loja. La comercialización de los productos de efectúa en las provincias de El Oro, Loja, parcialmente en el Guayas (Ponce Enríquez) y el Oriente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Inventarios .- Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo de mercado

Costo de venta.- Esta determinado por el costo de la mercadería vendida.

Activos fijos .- Están valorados al costo de adquisición ajustado según NEC 17 y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33.33

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: CONTINUACION:**

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios 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 año 2013.

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	197.770	29.503
Bancos	<u>23.243</u>	<u>113.697</u>
Total	<u>221.013</u>	<u>143.200</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.298.210	1.007.792
Documentos por cobrar	388.439	262.909
Compañías relacionada: Impreplas	13.491	13.491
Anticipos a proveedores	12.827	15.239
Empleados	74.109	67.700
Otras cuentas por cobrar	<u>11.136</u>	<u>117.285</u>
Total	1.798.212	1.484.416
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(34.761)</u>	<u>(18.873)</u>
Gran total	<u>1.763.451</u>	<u>1.465.543</u>

Cuentas por cobrar – clientes.- A diciembre 31 del 2011 y 2010 representan facturas por ventas a crédito con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

Documentos por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden a cheques post-fechaados girados por clientes a favor de la compañía por ventas a crédito, los cuales fueron efectivizados en enero del 2012.

Compañía relacionada: Impreplas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen, principalmente valores entregados en efectivo los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés.

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 constituyen principalmente anticipos a proveedores de bienes y servicios que serán liquidados en el año 2012.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año fue como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Saldo inicial	18.873	8.795
Provisiones	<u>15.888</u>	<u>10.078</u>
Saldo final	<u>34.761</u>	<u>18.873</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen principalmente productos de primera necesidad adquiridos en los últimos meses del año, valorados al costo de adquisición sin que esté exceda el valor de mercado.

7. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2011</u> (US dólares)	<u>2010</u>
IMPUESTOS CORRIENTES:		
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario Impuesto al valor agregado	64.484	50.651
Retenciones en la fuente	169.082	227.028
Anticipos de impuesto a la renta	51.397	47.791
Crédito tributario Iva	<u>31.299</u>	<u>36.182</u>
Total	<u>316.262</u>	<u>361.652</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta causado	107.935	20.938
Impuesto al valor agregado y Retenciones de IVA	250.260	225.821
Retenciones al fisco	10.162	12.129
Impuesto al capital en giro municipal	<u>537</u>	<u>8</u>
Total	<u>368.894</u>	<u>258.896</u>

La conciliación entre la Utilidad según estados financieros y el impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u> (US dólares)	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta (A)	101.534	123.193
(-) 15% participación a trabajadores (B)	(15.230)	(18.479)
(+) Gastos no deducibles	159.843	4.804
(-) Amortización de perdidas tributarias	<u>0</u>	<u>(205)</u>
PASAN:	246.147	109.313

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****6. IMPUESTOS : Continuación**

	<u>2011</u>	<u>2010</u> (US dólares)
VIENEN:	246.147	109.313
(-) Deducción por incremento neto de empleos	0	(11.391)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(24.654)	(14.170)
Utilidad Gravable:	221.493	83.752
Impuesto a la renta causado 24% (2011) 25%(2010)	53.158	20.938
Anticipo de impuesto a la renta determinado año 2010 (declaración de impuesto a la renta año 2010)	107.935	104.328
Impuesto a la renta determinado = Anticipo determinado (C)	(107.935)	(104.328)
y/o calculado año 2010 mayor al impuesto a la renta causado		
(Pérdida) Utilidad neta (A-B-C)	<u>(21.631)</u>	<u>386</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta la fecha de este informe.

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

	<u>Saldos Dic 31, 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o Ventas</u>	<u>Saldos Dic 31, 2010</u>
	 (US dólares).			
Equipos de oficina	17.355	0	0	17.355
Muebles y enseres	8.935	0	0	8.935
Equipos de computación	39.480	2.004	0	41.484
Vehículos	<u>455.194</u>	<u>134.445</u>	<u>(62.806)</u>	<u>526.833</u>
Subtotal	520.964	136.448	(62.806)	594.607
(-) Depreciación acumulada	<u>(255.384)</u>	<u>(93.455)</u>	<u>56.021</u>	<u>(292.818)</u>
Total	<u>265.580</u>	<u>42.993</u>	<u>(6.785)</u>	<u>301.789</u>

Durante el periodo 2011 el movimiento fue como sigue:

	<u>Saldos Dic 31, 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos Dic 31, 2011</u>
	 (US dólares).			
Equipos de oficina	17.355	0	0	17.355
Muebles y enseres	8.935	0	0	8.935
Equipos de computación	41.484	0	0	41.484
Vehículos	<u>526.833</u>	<u>178.167</u>	<u>(165.696)</u>	<u>539.304</u>
Subtotal	594.607	178.167	(165.696)	607.078
(-) Depreciación acumulada	<u>(292.818)</u>	<u>(110.257)</u>	<u>148.875</u>	<u>(254.200)</u>
Total	<u>301.789</u>	<u>67.910</u>	<u>(16.821)</u>	<u>352.878</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****7. ACTIVOS FIJOS, NETO : Continuación**

Vehículos: La Compañía adquirió en el año 2011 cuatro camiones HYNCO los cuales están destinados para la distribución de sus productos.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están convenidos con las siguientes instituciones bancarias:

	2011	2010
	(US dólares)	
<u>Banco de Machala</u>		
Préstamo hipotecario No. 9013906 originado en noviembre 17 del 2009 con vencimiento en noviembre 8 del 2011 e interés anual del 9,76% pagadero en dividendos mensuales	0	673.469
Préstamo productivo empresarial tasa fija No. 1001344300 originado en noviembre 30 del 2010 con vencimiento el 19 de noviembre del 2012 e interés anual del 9,76% pagadero en dividendos mensuales	337.759	0
Préstamo productivo empresarial tasa fija No. 1101187700 originado en junio 30 del 2011 con vencimiento el 24 de junio del 2012 e interés anual del 9,76% pagadero en dividendos mensuales	<u>204.859</u>	0
<u>Sub-total Banco de Machala</u>	<u>542.618</u>	<u>673.469</u>
<u>Banco de Guayaquil</u>		
Préstamo prendario No. 1316301 originado en enero 24 del 2009 con vencimiento en febrero 5 del 2011 e interés anual del 8,95% pagadero en dividendos mensuales	<u>0</u>	1.646
<u>Sub-total Banco de Guayaquil</u>	<u>0</u>	<u>1.646</u>
<u>Sub-total :</u>	542.618	675.115
Vencimiento corriente	<u>542.618</u>	(337.758)
Total a largo plazo	<u>0</u>	<u>337.357</u>

Al 31 de diciembre del 2011 los préstamos del banco de machala están garantizados con hipoteca de edificio de 5 plantas valorado en US \$ 1.823.252.

9. PROVEEDORES Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Proveedores de bienes y servicios	2.899.397	1.678.384
Documentos por pagar	198.232	520.066
Compañía relacionada: Impreplas S.A.	20.359	50.308
Otras cuentas por pagar menores de bienes y servicios	<u>86.074</u>	<u>71.274</u>
Total	<u>3.204.062</u>	<u>2.320.032</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****9. PROVEEDORES Y DOCUMENTOS POR PAGAR : Contionuación**

Proveedores de bienes y servicios.- Al 31 de diciembre del 2011 representan principalmente facturas por compras de productos para la venta con plazos de hasta 60 días. Los principales proveedores corresponden a: Kimberly-Clark (US \$ 726.176) Nestle Ecuador (US \$ 630.807) Negocios Industriales Nirsa S.A. (US \$ 583.450), Colgate del Ecuador (US \$ 362.299), Fabrica de Aluminio Umco(US \$ 89.625), Agripac S.A. (US\$ 60.491), Epacem S.A. (US\$ 183.272), Pica C.A. (US \$ 22.967), Dispacif (US \$ 84.550) y Cristaleria Ramiter (US \$ 40.529) .

Documentos por pagar.- Al 31 de diciembre del 2011 representan cheques post- fechados , girados por la compañía a favor de proveedores con plazos de hasta enero del 2012. Los cuales son : Nestle Ecuador (US\$ 49.391), Kimberly-Clark (US \$ 91.362), adicionalmente dicha cuenta incluye documentos por pagar – varios por US \$ 57.478 correspondiente a cheques por facturas menores a diversos proveedores siendo el principal Agripac por US \$ 31.837 .

Compañía relacionada: Impreplas.- Al 31 de diciembre del 2011 constituyen facturas por compras a crédito de productos para la venta .

Otras proveedores menores de bienes y servicios.- Constituye principalmente proveedores menores de bienes y servicios.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Participación a empleados y trabajadores	15.230	18.479
Beneficios sociales	225.712	176.567
Aportes y Préstamos al IESS	14.861	11.103
Jubilación Patronal	152.242	0
Desahucio	30.550	0
Total	<u>438.595</u>	<u>206.149</u>

El movimiento de los beneficios sociales, jubilación patronal y desahucio durante los años 2011, fue como sigue:

	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldos iniciales, enero 1 -2011	176.567	0	0
Provisiones	165.527	152.242	30.550
Pagos	<u>(116.382)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos finales, diciembre 31 - 2011	<u>225.712</u>	<u>152.242</u>	<u>30.550</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****11.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores recibidos desde el año 1999 para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses, la compañía en diciembre del 2011 según resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas se efectuó absorción de pérdidas acumuladas de años anteriores mediante compensación de créditos a favor de accionistas por US \$ 77.110 con el objeto de mejorar la posición financiera patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2011.

12. CAPITAL SOCIAL :

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social de la Compañía esta constituido por 176.000 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una, distribuidas así:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Participación %</u>	(US dólares)
Sra. Gloria Parra Ochoa	55.300	31,43	55.300
Sr. Segundo Carchi Salazar	40.000	22,73	40.000
Srta. Abolena Carchi	20.175	11,46	20.175
Ec. Katuska Carchi Parra	20.175	11,46	20.175
Sr. Ronald Carchi Parra	20.175	11,46	20.175
Srta. Ronmel Carchi Parra	<u>20.175</u>	<u>11,46</u>	<u>20.175</u>
Total	<u>176.000</u>	<u>100,00</u>	<u>176.000</u>

13. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares, adicionalmente se incluye traspaso de saldo de reserva de capital a septiembre 30 del 2007 de la compañía absorbida por fusión Distribuidora Exitosa S.A.. A continuación detallamos:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	4.758
Reexpresión monetaria	956
Traspaso de saldos por fusión Exitosa S.A.	<u>3.610</u>
Total	<u>9.324</u>

14. VENTAS NETAS

Las ventas durante los años 2011 y 2010, fueron originadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Ventas gravadas con tarifa 12% y 0%	20.189.347	16.861.091
(-) Descuentos en ventas 12% y 0%	(124.046)	(266.933)
(-) Devoluciones en ventas 12% y 0%	<u>(381.175)</u>	<u>(85.289)</u>
Ventas netas	<u>19.684.126</u>	<u>16.508.869</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****15. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de venta durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	1.663.978	1.803.676
(+) Compras netas del año	<u>18.371.894</u>	<u>14.679.686</u>
(=) Disponible para la venta	20.035.872	16.483.362
(-) Inventario final	<u>(2.419.139)</u>	<u>(1.663.978)</u>
(=) Costo de ventas de los productos vendidos	<u>17.616.733</u>	<u>14.819.384</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos, horas extras y beneficios sociales	190.426	142.145
Subsidios, bonificaciones	5.829	8.132
Provisión por tiempo de trabajo	0	2.358
Aporte Patronal, IECE y Secap	18.304	13.752
Alimentación	51.050	39.616
Gastos de agua, luz y teléfono	19.528	17.762
Depreciaciones	6.624	8.214
Hospedaje	9.095	6.268
Jubilación patronal	79.719	0
Desahucio	18.068	0
Cuentas incobrables	15.888	0
Gastos de mantenimiento de activos fijos	14.995	11.975
Intereses, multas impuestos y contribuciones	10.510	9.273
Honorarios profesionales	7.260	10.029
Servicios prestados	28.234	28.705
Suministros y útiles de oficina	27.093	38.500
Materiales y herramientas	48.151	27.909
Gastos de festividades y feria	32.352	18.840
Gastos varios de bienes	17.883	5.399
Gastos de viáticos	27.077	45.348
Gastos de seguros	71.061	49.301
Varios gastos menores	<u>46.941</u>	<u>81.016</u>
Total	<u>746.087</u>	<u>564.542</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****17. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos, horas extras y beneficios sociales	528.511	392.987
Aporte Patronal, IECE y Secap	57.773	44.040
Alimentación	22.444	20.980
Subsidios y bonificaciones	10.062	7.552
Comisiones	84.724	66.588
Jubilación patronal	72.523	78.077
Bonificación por desahucio	12.482	0
Depreciación	103.634	85.241
Mantenimiento de activos fijos	716	224
Publicidad, propaganda y promoción	60.432	33.595
Matriculación de vehículos	3.870	4.903
Gastos de viáticos	28.427	16.226
Gastos de viaje y hospedaje	22.900	23.076
Servicios prestados	10.983	0
Varios gastos menores	29.337	44.665
Total	<u>1.048.818</u>	<u>818.154</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar (nota 4)</u>		
Impreplas	13.491	13.491
<u>Cuentas por pagar (nota 9)</u>		
Impreplas	20.359	50.308
<u>Impreplas</u>		
Compras netas gravadas	339.173	290.785
Ventas netas gravadas con tarifa 12%	290	220
Ventas netas gravadas con tarifa 0%	295	196

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS :
Continuación**

Activo, pasivos y contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a 31 de diciembre del 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el periodo auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y agosto 3 del 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.