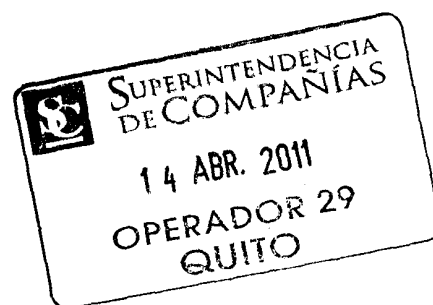


DISAROMATI S.A.
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



CONTENIDO

	pág
Informe del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Resultados	4
Estado del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Caja	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-13

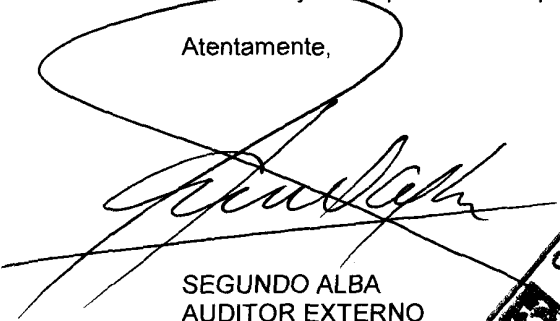
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores miembros del Directorio y
Señores Accionistas de DISAROMATI S.A.

Quito DM, 11 de abril del 2011

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de DISAROMATI S.A., al 31 de diciembre del 2010 que incluye el balance general, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias a los estados financieros.
2. La gerencia de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esa responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o por error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libre de errores significativos. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia que respalda los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros, sobre una base selectiva. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la gerencia sean razonables; así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas, para expresar nuestra opinión de auditoría.
4. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DISAROMATI S.A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,


SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028



Registro Nacional de
Auditores Externos SC-RNAE 382

DISAROMATI S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	94.718	4.171
Inversiones	4	52.131	181.301
Cuentas por cobrar – Clientes, (Neto)	5	381.805	723.446
Deudores	6	27.956	30.179
Anticipos	7	15.780	7.239
Mercaderías	8	640.045	567.373
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.212.435	1.513.709
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	9		
Equipos de oficina		4.448	4.448
Muebles y enseres		32.386	27.061
Vehículos		-	37.420
Maquinaria y equipo		50.340	50.340
Equipo de computo		2.676	1.681
Software licencias		2.590	2.590
TOTAL ACTIVOS FIJOS		92.440	123.540
Depreciación acumulada		(62.050)	(89.270)
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)		30.390	34.270
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos		507	-
TOTAL OTROS ACTIVOS		507	-
TOTAL ACTIVOS		1.243.332	1.547.979

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

DISAROMATI S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	10	289.086	628.631
Acreedores	11	3.675	3.723
Prestaciones sociales	12	47.509	58.337
Impuestos por pagar	13	81.651	82.131
TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES		421.921	772.822
PASIVO A LARGO PLAZO			
Pasivos a largo plazo	14	179.205	420.326
Obligaciones Financieras		96.266	-
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		275.471	420.326
TOTAL DE LOS PASIVOS		697.392	1.193.148
PATRIMONIO			
Capital social	15	3.200	3.200
Reservas	16	30.838	30.838
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		320.793	83.896
Utilidades del ejercicio, (NETO)	17	191.109	236.897
TOTAL DEL PATRIMONIO		545.940	354.831
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		1.243.332	1.547.979

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2010	2009
INGRESOS			
Ventas (Neto)	18	2.250.503	2.533.835
Otros Ingresos	19	8.878	20.503
TOTAL INGRESOS		2.259.381	2.554.338
Menos: COSTOS			
Costo de ventas		1.466.737	1.731.605
TOTAL COSTOS		1.466.737	1.731.605
MARGEN BRUTO		792.644	822.733
Menos: GASTOS			
Gastos de Administración		209.429	211.198
Gastos de Ventas		264.582	225.481
Gastos Financieros		4.199	1.611
Depreciación Activos		10.200	12.329
TOTAL GASTOS		488.410	450.619
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		304.234	372.115
Participación a trabajadores (15%)		(45.635)	(55.817)
Impuesto a la renta (25%)		(67.490)	(79.401)
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		191.109	236.897

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2010	2009
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		3.200	3.200
TOTAL CAPITAL SOCIAL	15	3.200	3.200
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		3.094	3.094
TOTAL RESERVA LEGAL		3.094	3.094
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al 1 de enero		27.744	27.744
TOTAL RESERVA DE CAPITAL		27.744	27.744
TOTAL RESERVAS	16	30.838	30.838
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		83.896	-
Transferencias		236.897	83.896
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		320.793	83.896
UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)			
Saldo al 1 de enero		236.897	83.896
Transferencias		(236.897)	(83.896)
Resultados del ejercicio		304.234	372.115
Participación a trabajadores (15%)		(45.635)	(55.817)
Impuesto a la renta compañía (25%)		(67.490)	(79.401)
TOTAL UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)	17	191.109	236.897
TOTAL DEL PATRIMONIO		545.940	355.158

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

(Expresado en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2010	2009
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	2.592.144	2.359.163
Pagado a proveedores y otros	(2.400.872)	(2.042.397)
Participación a trabajadores	(45.635)	(55.817)
Impuestos y contribuciones	(480)	48.022
Provisiones sociales	(78.318)	(47.036)
Otros ingresos	8.878	20.503
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	75.687	282.437
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos	31.100	5.117
Otros activos	(507)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	30.593	5.117
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras cuentas por pagar	(48)	(232)
Inversiones	129.170	(173.052)
Pasivos a largo plazo	(144.855)	(219.090)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(15.733)	(392.374)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Incremento / disminución durante el año	90.547	(104.820)
Al inicio del año	4.171	108.991
A FIN DE AÑO	94.718	4.171
Continúa...		

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

(Expresado en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidades, (Neto)	191.109	237.224
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	(27.220)	2.670
Otros	-	(1)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	341.641	(174.672)
Otras cuentas por cobrar	(8.541)	425
Pagos anticipados	2.223	5.090
Inventarios	(72.642)	111.909
Cuentas por pagar	(339.545)	19.732
Provisiones sociales	(10.828)	32.038
Impuestos y contribuciones	(480)	48.022
Total de los cambios en activos y pasivos	88.172	42.544
Total de los ajustes	(115.422)	45.213
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	75.687	282.437

DISAROMATI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑÍA

DISAROMATI S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 7 de mayo de 1990 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Sexta del Cantón Quito e inscrita en el Registro de la propiedad del Cantón Quito con fecha 22 de mayo de 1990. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 90.1.1.1.723 de 18 de mayo del mismo año aprueba la constitución de la compañía.

La compañía puede establecer sucursales y agencias dentro o fuera del país por acuerdo de la Junta General de Socios. Esta ha sido creada para 30 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil; sin embargo este plazo podrá prorrogarse o reducirse e inclusive disolverse anticipadamente, observando en cada caso las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos, de acuerdo con la resolución de la Junta General de Accionistas.

El objeto social de la compañía se orienta a:

Fabricación, transformación, importación, exportación, distribución y comercialización, de materias primas básicas para las industrias de productos alimenticios, bebidas, cigarrillos, farmacéuticos, de limpieza, cosméticos de tocador, perfumería tales como: mezclas entre si de dos o mas sustancias odoríferas naturales o artificiales y mezclas a base de una o más sustancias incluidas las simples soluciones, en alcohol, colorantes y lacas naturales o artificiales vitaminas y demás materias primas utilizadas en dichas industrias.

Fabricación, importación, exportación, comercialización y distribución de de productos alimenticios cosméticos de perfumería de tocador de limpieza y conexos, elaborados o semielaborados. La importación exportación y distribución, comercialización e intermediación, de productos agrícolas y del mar tales como flores, cacao, frutas, pulpas, camarones y otros productos marinos.

Para el cumplimiento de su objeto podrá representar a compañías extranjeras y o nacionales y realizar todos los actos y contratos de la naturaleza que fuere atinentes a su gestión social sin más límites que los establecidos por las leyes y los estatutos.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja chica y bancos, que es utilizado en el manejo de las actividades financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes de la localidad, que son recuperados en el curso normal del ejercicio. La compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía lo constituyen las materias primas compradas a proveedores locales y del exterior que son procesados en la planta en aromas y colorantes. El costo de producción es valorado al precio de mercado, sobre la base del sistema de inventario permanente, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado. Las importaciones son registradas al costo de importación que incluye los costos de compra más los costos adicionales de internación hasta la fecha de liquidación.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía y su depreciación se registran a costo histórico, las adquisiciones se revelan a su costo de adquisición. Una vez producida la venta o baja de los activos fuera de uso, el valor de esos activos es aplicado a las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación.

Los activos fijos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de 3 a 20 años, de acuerdo con los porcentajes señalados en el Art. 20 numeral 6 literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Maquinaria y equipo, Muebles y enseres, Equipo de oficina.	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de cómputo y software contable	33 %

2.5 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Revela los saldos de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior, por la compra de materias primas que son procesadas o vendidas a clientes del mercado local.

2.6 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de la compañía, las reservas acumuladas por reserva legal y reserva de capital adicional que incluyen las cuentas; Reserva por revalorización del patrimonio y, Reexpresión monetaria por efecto de aplicación del sistema de corrección monetaria y la NEC 17. También incluye los resultados de ejercicios económicos de años anteriores y del ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos operacionales por ventas de materia prima (sabores y perfumes) son reconocidos en los resultados operacionales del año, sobre la base de la factura de venta. Los gastos igualmente son reconocidos y registrados en el estado de resultados, una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

3. CAJA - BANCOS

(en U.S. dólares)

2010

2009

Al 31 de diciembre registra:

Caja chica

450

350

Bancos locales

94.268

3.821

TOTAL

94.718

4.171

4. INVERSIONES

Inversiones Bancos

52.131

181.301

TOTAL

52.131

181.301

5. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES (NETO)

Clientes

399.944

737.586

Provisión para cuentas incobrables (1)

(18.139)

(14.140)

TOTAL

381.805

723.446

(1) En el periodo la compañía registra:

Saldos al inicio del periodo

(14.140)

(6.764)

Provisión registrada en el periodo

(3.999)

(7.376)

TOTAL

(18.139)

(14.140)

6. DEUDORES

Empleados

6.190

4.511

Deudores Varios

-

645

Retenciones

21.766

25.023

TOTAL

27.956

30.179

7. ANTICIPOS

Importaciones sabores – Pedido S-890/08

-

93

Importaciones sabores - Pedido S-946/947/10

1.102

Crédito tributario

14.678

7.146

TOTAL

15.780

7.239

8. MERCADERIAS

Inventarios de materias primas

618.727

554.436

Inventario de productos terminados

21.318

12.937

TOTAL

640.045

567.373

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

(en U.S. dólares)
2010 **2009**

La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año	123.540	128.657
Adquisiciones en el periodo	-	2.861
Ventas – Bajas	(31.100)	(7.978)
ACTIVOS FIJOS AL COSTO	92.440	123.540
Depreciación acumulada	(62.050)	(89.270)
Saldo a fin de año, (NETO)	30.390	34.270

10. PROVEEDORES

Registra:

Proveedores locales	156.046	92.025
Proveedores del exterior	133.040	536.606
TOTAL	289.086	628.631

11. ACREEDORES

IESS.	3.524	3.390
Préstamos quirografarios	151	193
Anticipos compras	-	140
TOTAL	3.675	3.723

12. PRESTACIONES SOCIALES

Registra:

Décimo tercer sueldo	813	855
Décimo cuarto sueldo	941	985
Fondo de reserva	120	680
Participación a trabajadores (15%)	45.635	55.817
TOTAL	47.509	58.337

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto valor agregado	12.258	839
Impuesto a la renta compañía (25%)	67.490	79.401
Impuesto a la renta empleados	1.527	1.141
Retenciones en la fuente	376	750
TOTAL	81.651	82.131

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

(en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Gustavo Clavijo	84.878	186.206
Juan Pablo Clavijo	27.453	78.898
César Clavijo	39.855	77.934
María Victoria Clavijo	9.742	37.585
Andrés Felipe Clavijo	17.277	39.703
TOTAL	<u>179.205</u>	<u>420.326</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Capital Social	3.200	3.200
TOTAL	<u>3.200</u>	<u>3.200</u>

La compañía registra el capital social de 3.200,00 US. dólares; equivalentes a 3.200 participaciones de 1,00 USD., de valor nominal cada una.

16. RESERVAS

Reserva legal (1)	3.094	3.094
Reserva de capital	27.744	27.744
TOTAL	<u>30.838</u>	<u>30.838</u>

(1) La Ley de Compañías establece que de las utilidades anuales, se destine un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**17. UTILIDADES DEL EJERCICIO
E IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR**

Utilidades del ejercicio	304.234	372.115
Participación a trabajadores 15%	-	(55.817)
Impuesto a la renta 25%	-	(79.401)
UTILIDADES DEL EJERCICIO	<u>304.234</u>	<u>236.897</u>

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Utilidades del ejercicio	304.234	372.115
Participación a trabajadores 15%	(45.635)	(55.817)
Gastos no deducibles	11.360	1.307
Utilidad gravable	<u>269.959</u>	<u>317.605</u>
Impuesto a la renta 25%	67.490	79.401
Retenciones en la fuente	(21.766)	(25.023)
Anticipo	(14.677)	
SALDO A PAGAR	<u>31.046</u>	<u>54.378</u>

De conformidad con las disposiciones legales de carácter tributario; las utilidades del periodo son distribuidas para trabajadores e impuesto a la renta.

18. VENTAS (NETO)

	(en U.S. dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Ventas con IVA	2.164.321	2.481.549
Ventas sin IVA	86.409	52.286
TOTAL VENTAS	2.250.730	2.533.835
Descuentos en ventas	(141)	-
Devoluciones en ventas	(86)	-
TOTAL	2.250.503	2.533.835

19. OTROS INGRESOS

Ingresos por fletes	3.801	11.329
Intereses recibidos	4.167	1.051
Otros ingresos	910	8.123
TOTAL	8.878	20.503

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la Administración de la compañía, puedan tener algún efecto importante en los estados financieros.