

46649

DISAROMATI S.A.

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2007**

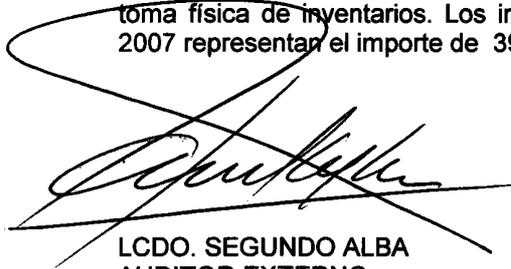
CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
 - Balances Generales
 - Estados de Resultados
 - Estados de Patrimonio de los Accionistas
 - Estados de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del directorio y accionistas de
DISAROMATI S.A.
Quito, 19 de noviembre de 2008

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DISAROMATI S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso. Los estados financieros del periodo 2006 no fueron auditados por nosotros, estos se presentan sólo para efectos comparativos.
2. La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros a la Superintendencia de Compañías. Esa responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, que no contengan distorsiones significativas causadas por fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas, de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría, a base de pruebas selectivas sobre saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye una evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 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 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Debido a que fuimos contratados en el mes de noviembre de este año no participamos en la toma física de inventarios. Los inventarios finales de materias primas al 31 de diciembre del 2007 representan el importe de 399.245,00 USD.



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028



Registro Nacional de
Auditores externos No. 382

DISAROMATI S.A.

BALANCES GENERALES (Expresados en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	82.672	16.797
Inversiones	4	32.630	21.355
Cuentas por cobrar – Clientes, (Neto)	5	474.365	438.096
Otros deudores	6	44.955	31.261
Anticipos importaciones	7	10.481	13.551
Importaciones por liquidar		1.657	754
Mercaderías	8	399.245	620.908
Otras inversiones		900	900
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.046.905	1.143.622
ACTIVOS FIJOS			
	9		
Equipos de oficina		4.448	4.048
Muebles y Enseres		27.061	27.061
Vehículos		70.444	70.444
Maquinaria y Equipo		47.669	47.669
Equipo de Computo		8.700	6.618
TOTAL ACTIVOS FIJOS		158.322	155.840
Depreciación acumulada		(101.880)	(77.337)
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)		56.442	78.503
OTROS ACTIVOS			
	10		
Seguros prepagados		-	657
TOTAL OTROS ACTIVOS		-	657
TOTAL ACTIVOS		1.103.347	1.222.781

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

Quito D.M., 11 de diciembre de 2008

Abogado
PEDRO SOLINES CHACON
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de auditoría externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de informes.

COMPAÑIA

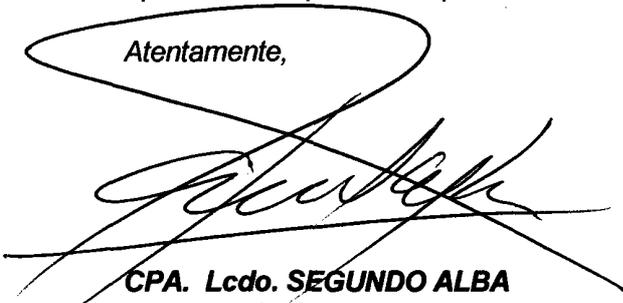
DISAROMATI S.A.

RUC

1791037561001

Aprovecho la oportunidad para saludarte.

Atentamente,


CPA. Lcdo. SEGUNDO ALBA
Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382
CPA. No. 17.028



DISAROMATI S.A.

BALANCES GENERALES (Expresados en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2007	2006
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores	11	32.055	47.523
Prestaciones sociales		13.804	16.067
Impuestos por pagar	12	50.386	55.811
Proveedores	13	277.895	325.164
TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES		374.140	444.565
PATRIMONIO			
Capital social	14	3.200	3.200
Reservas	15	30.838	30.838
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	16	605.256	584.457
Utilidades del ejercicio, (NETO)	17	89.913	159.721
TOTAL DEL PATRIMONIO		729.207	778.216
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		1.103.347	1.222.781

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISAROMATI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2007	2006
INGRESOS			
Ventas (Neto)	18	1.909.580	1.751.994
Otros Ingresos	19	14.210	8.593
TOTAL INGRESOS		1.923.789	1.760.587
COSTOS DE VENTAS			
Costo de ventas		(1.355.742)	(1.109.349)
TOTAL COSTOS DE VENTAS		(1.355.742)	(1.109.349)
MARGEN BRUTO		568.047	651.238
GASTOS			
Gastos de Administración	20	(211.922)	(181.403)
Gastos de Ventas	21	(174.045)	(195.154)
Gastos Financieros		(1.823)	(1.290)
Depreciación Activos		(24.543)	(21.556)
Otros Gastos		(14.529)	(1.132)
TOTAL GASTOS		(426.862)	(400.535)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		141.185	250.703
Participación a trabajadores (15%)		(21.177)	(37.606)
Impuesto a la renta (25%)		(30.095)	(53.376)
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		89.913	159.721

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISAROMATI S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (Expresados en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2007	2006
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		3.200	3.200
TOTAL CAPITAL SOCIAL	14	3.200	3.200
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		3.094	3.094
Asignación en el periodo		-	-
TOTAL RESERVA LEGAL		3.094	3.094
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al 1 de enero		27.744	27.744
TOTAL RESERVA FACULTATIVA		27.744	27.744
TOTAL RESERVAS	15	30.838	30.838
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		584.457	600.806
Transferencia de Utilidades del ejercicio		159.721	-
Entrega de dividendos		(52.215)	(47.463)
Ajustes varios		(86.707)	31.114
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	16	605.256	584.457
UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)			
Resultados del ejercicio		141.185	250.703
Participación a trabajadores (15%)		(21.178)	(37.606)
Impuesto a la renta compañía (25%)		(30.094)	(53.376)
TOTAL UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)	17	89.913	159.721
TOTAL DEL PATRIMONIO		729.207	778.216

DISAROMATI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Expresados en U.S. dólares)

	31 diciembre
	2007
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes y otros	1.873.311
Pagado a proveedores y otros	(1.594.538)
Participación a trabajadores	(21.177)
Impuestos y contribuciones	(5.425)
Provisiones sociales	(32.358)
Otros ingresos	14.209
Otros egresos	(86.707)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	147.315
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de activos fijos	(2.482)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.482)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Otras cuentas por pagar	(15.468)
Inversiones	(11.275)
Dividendos pagados	(52.215)
EECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(78.958)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
Incremento / disminución durante el año	65.875
Al inicio del año	16.797
A FIN DE AÑO	82.672
Continúa...	

DISAROMATI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>31 diciembre</u>
	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidades, (Neto)	89.913
 Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:	
 Depreciaciones	24.543
Amortizaciones de cargos diferidos	656
Otros	(86.707)
 Cambios en activos y pasivos:	
 Cuentas por cobrar	(36.269)
Otras cuentas por cobrar	2.167
Pagos anticipados	(13.694)
Inventarios	221.663
Proveedores	(47.269)
Provisiones sociales	(2.263)
Impuestos y contribuciones	(5.425)
 Total de los cambios en activos y pasivos	118.910
 Total de los ajustes	57.402
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	147.315

DISAROMATI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑIA

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.

3. CAJA - BANCOS	(en U.S. dólares)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja chica	700	650
Bancos locales	<u>81.972</u>	<u>16.147</u>
TOTAL	<u>82.672</u>	<u>16.797</u>
 4. INVERSIONES		
Inversiones Bancos	<u>32.630</u>	<u>21.355</u>
TOTAL	<u>32.630</u>	<u>21.355</u>
 5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES		
Clientes Sierra	195.136	134.423
Clientes Costa	281.558	306.101
Clientes morosos	-	251
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(2.329)</u>	<u>(2.679)</u>
TOTAL	<u>474.365</u>	<u>438.096</u>
(1) En el periodo la compañía registra:		
Saldos al inicio del periodo	(2.679)	2.692
Provisión registrada en el periodo	<u>(350)</u>	<u>(13)</u>
TOTAL	<u>(2.329)</u>	<u>(2.679)</u>
 6. OTROS DEUDORES		
Empleados	5.727	7.130
Deudores Varios	7.689	7.422
Deudores Socios	-	500
Retenciones	<u>31.539</u>	<u>16.209</u>
TOTAL	<u>44.955</u>	<u>31.261</u>
 7. OTROS DEUDORES		
Anticipos	<u>10.481</u>	<u>13.551</u>
TOTAL	<u>10.481</u>	<u>13.551</u>
 8. MERCADERIAS		
Inventarios de materias primas	<u>399.245</u>	<u>620.908</u>
TOTAL	<u>399.245</u>	<u>620.908</u>

9. ACTIVOS FIJOS	(en U.S. dólares)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:		
Saldo al comienzo del año	155.840	88.470
Adquisiciones en el periodo	2.483	67.370
ACTIVOS FIJOS AL COSTO	<u>158.323</u>	<u>155.840</u>
Depreciaciones registradas en el periodo	(101.881)	(77.337)
Saldo a fin de año, (NETO)	<u>56.442</u>	<u>78.503</u>
10. OTROS ACTIVOS		
Seguros prepagados	-	657
TOTAL	<u>-</u>	<u>657</u>
11. ACREEDORES		
Seguro Social	3.041	3.445
Participación a trabajadores	21.178	37.606
Anticipos compras	7.799	6.472
Otros	37	-
TOTAL	<u>32.055</u>	<u>47.523</u>
12. IMPUESTOS POR PAGAR		
Impuesto valor agregado	17.954	(899)
Obligaciones Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	30.095	53.376
Impuesto a la renta empleados	960	1.928
Retenciones en la fuente	704	409
Retenciones IVA	673	997
TOTAL	<u>50.386</u>	<u>55.811</u>
13. PROVEEDORES LOCALES		
Proveedores locales	2.746	(74)
Proveedores del exterior	275.149	325.238
TOTAL	<u>277.895</u>	<u>325.164</u>
14. 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.

15. RESERVAS

(en U.S. dólares)

2007**2006**

Al 31 de diciembre registra:

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

16. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de ejercicios anteriores	<u>605.256</u>	<u>584.457</u>
TOTAL	<u>605.256</u>	<u>584.457</u>

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

Utilidades del ejercicio	141.185	250.703
Participación a trabajadores 15%	(21.177)	(37.606)
Impuesto a la renta 25%	<u>(30.095)</u>	<u>(53.376)</u>
UTILIDADES DEL EJERCICIO	<u>89.913</u>	<u>159.721</u>

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Utilidades del ejercicio	141.185	250.703
Participación a trabajadores 15%	(21.177)	(37.606)
Gastos no deducibles	<u>368</u>	<u>408</u>
Utilidad gravable	<u>120.375</u>	<u>213.097</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>30.095</u>	<u>53.376</u>
Anticipo Pagado	(10.481)	(12.276)
Retenciones en la fuente	<u>(22.603)</u>	<u>(16.207)</u>
SALDO A FAVOR	<u>(2.989)</u>	<u>24.893</u>

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

18. INGRESOS OPERACIONALES

Ventas con IVA	1.856.396	1.708.179
Ventas sin IVA	<u>57.024</u>	<u>58.740</u>
TOTAL VENTAS	<u>1.913.420</u>	<u>1.766.919</u>
Descuentos en ventas	(2.498)	(3.042)
Devoluciones en ventas	<u>(1.342)</u>	<u>(11.883)</u>
TOTAL	<u>1.909.580</u>	<u>1.751.994</u>

19. OTROS INGRESOS

(en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Diferencia en cambio	109	-
Ingresos por fletes	2.334	5.659
Ajuste inventarios	-	(154)
Otros ingresos	11.766	3.088
TOTAL	<u>14.210</u>	<u>8.593</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Sueldos	92.339	90.587
Beneficios sociales	1.988	4.506
Seguro Social	13.590	17.076
Gastos de viaje	8.992	3.190
Servicios	16.781	10.371
Servicios Públicos	6.600	2.201
Cuotas Contribuciones	2.451	2.310
Avisos Públicos suscripciones	1.378	302
Gastos de personal	20.413	8.268
Útiles y Papelería	1.516	309
Reparación y Mantenimientos	4.847	6.640
Seguros	2.525	15
Impuestos	6.300	6.236
Cuentas incobrables	350	-
Arriendos	19.000	18.360
Legales y notariales	9.221	19
Otros	3.631	20.835
TOTAL	<u>211.922</u>	<u>181.403</u>

21. GASTOS DE VENTAS

Sueldos	92.365	100.854
Beneficios sociales	8.104	7.686
Seguro Social	17.104	15.536
Gastos de viaje	2.901	9.796
Servicios	4.436	1.647
Servicios Públicos	4.198	8.939
Cuotas Contribuciones	320	43
Gastos de personal	3.782	3.119
Útiles y Papelería	1.149	1.605
Mantenimiento Vehículos	7.100	6.233
Seguros	2.322	3.931
Impuestos	226	1.421
Fletes	3.944	5.236
Mantenimiento y reparación	598	44
Gastos importación	3.096	12.221
IVA cargado al gasto	4.014	4.777
Gastos no deducibles	368	33
Gastos diversos	18.018	12.033
TOTAL	<u>174.045</u>	<u>195.154</u>

22. 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 examinados.