

*archivo general*  
*Pa*

**DISAROMATI S.A.**  
**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE 2008**

46649.  
*Quinto*

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

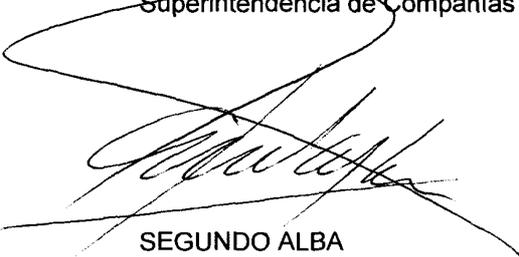
---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Administración y accionistas de  
DISAROMATI S.A.  
Quito DM, 12 de marzo del 2009

---

1. Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de DISAROMATI S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso.
2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable 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, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, 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 auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoria sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libre de errores significativos. Una auditoria 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 auditoria también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración; así como de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoria.
4. Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta inventarios según los estados financieros registra una diferencia en más de 15.524,00 USD., con relación al reporte de inventarios. Esta diferencia se encuentra en proceso de revisión y análisis a cargo del personal de contabilidad.
5. En nuestra opinión; excepto lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DISAROMATI S.A. al 31 de diciembre de 2008, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



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)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2008	2007
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	3	108.991	82.672
Inversiones	4	8.249	32.630
Cuentas por cobrar – Clientes, (Neto)	5	548.774	474.365
Deudores	6	35.269	44.955
Anticipos	7	7.664	12.138
Mercaderías	8	679.282	399.245
Otras inversiones		-	900
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.388.229</b>	<b>1.046.905</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
	9		
Equipos de oficina		4.448	4.448
Muebles y enseres		27.061	27.061
Vehículos		37.420	70.444
Maquinaria y equipo		47.669	47.669
Equipo de computo		9.659	8.700
Software licencias		2.400	-
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>128.657</b>	<b>158.322</b>
Depreciación acumulada		(86.600)	(101.880)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)</b>		<b>42.057</b>	<b>56.442</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.430.286</b>	<b>1.103.347</b>

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

## DISAROMATI S.A.

### BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2008	2007
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	10	608.899	277.895
Acreedores	11	3.955	10.877
Prestaciones sociales	12	26.299	34.982
Impuestos por pagar	13	33.782	50.386
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>672.935</b>	<b>374.140</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Acreedores largo plazo	14	639.416	-
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>639.416</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>		<b>1.312.351</b>	<b>374.140</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	3.200	3.200
Reservas	16	30.838	30.838
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		-	605.256
Utilidades del ejercicio, (NETO)	17	83.897	89.913
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>117.935</b>	<b>729.207</b>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.430.286</b>	<b>1.103.347</b>

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## DISAROMATI S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2008	2007
<b>INGRESOS</b>			
Ventas (Neto)	18	2.027.828	1.909.580
Otros Ingresos	19	16.603	14.210
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>2.044.431</b>	<b>1.923.789</b>
<b>COSTOS DE VENTAS</b>			
Costo de ventas		(1.454.500)	(1.355.742)
<b>TOTAL COSTOS DE VENTAS</b>		<b>(1.454.500)</b>	<b>(1.355.742)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>589.931</b>	<b>568.047</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Administración		(214.479)	(211.922)
Gastos de Ventas		(213.919)	(174.045)
Gastos Financieros		(1.540)	(1.823)
Depreciación Activos		(18.416)	(24.543)
Otros Gastos		(7.389)	(14.529)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>(455.743)</b>	<b>(426.862)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>134.188</b>	<b>141.185</b>
Participación a trabajadores (15%)		(20.128)	(21.177)
Impuesto a la renta (25%)		(30.163)	(30.095)
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>83.897</b>	<b>89.913</b>

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## DISAROMATI S.A.

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2008	2007
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Saldo al 1 de enero		3.200	3.200
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	15	<b>3.200</b>	<b>3.200</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>			
Saldo al 1 de enero		3.094	3.094
<b>TOTAL RESERVA LEGAL</b>		<b>3.094</b>	<b>3.094</b>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>			
Saldo al 1 de enero		27.744	27.744
<b>TOTAL RESERVA DE CAPITAL</b>		<b>27.744</b>	<b>27.744</b>
<b>TOTAL RESERVAS</b>	16	<b>30.838</b>	<b>30.838</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
Saldo al 1 de enero		605.256	584.457
Transferencia de Utilidades del ejercicio		89.913	159.721
Entrega de dividendos		(55.753)	(52.215)
Reclasificaciones		(639.416)	(86.707)
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>-</b>	<b>605.256</b>
<b>UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)</b>			
Resultados del ejercicio		134.188	141.185
Participación a trabajadores (15%)		(20.128)	(21.178)
Impuesto a la renta compañía (25%)		(30.163)	(30.094)
<b>TOTAL UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)</b>	17	<b>83.897</b>	<b>89.913</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>117.935</b>	<b>729.207</b>

## DISAROMATI S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2008	2007
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes y otros	1.953.419	1.873.311
Pagado a proveedores y otros	(1.859.496)	(1.594.538)
Participación a trabajadores	(20.128)	(21.177)
Impuestos y contribuciones	(16.604)	(5.425)
Provisiones sociales	(17.668)	(32.358)
Otros ingresos	16.603	14.209
Otros egresos	-	(86.707)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>56.126</b>	<b>147.315</b>
<b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Activos fijos	29.665	(2.482)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>29.665</b>	<b>(2.482)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Otras cuentas por pagar	(28.100)	(15.468)
Inversiones	24.381	(11.275)
Dividendos pagados	(55.753)	(52.215)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(59.472)</b>	<b>(78.958)</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Incremento / disminución durante el año	26.319	65.875
Al inicio del año	82.672	16.797
<b>A FIN DE AÑO</b>	<b>108.991</b>	<b>82.672</b>

Continúa...

## DISAROMATI S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2008	2007
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Utilidades, (Neto)</b>	<b>83.897</b>	<b>89.913</b>
 Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	(15.280)	25.199
Otros	-	(86.707)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(74.409)	(36.269)
Otras cuentas por cobrar	5.374	2.167
Pagos anticipados	9.686	(13.694)
Inventarios	(280.037)	221.663
Proveedores	331.004	(47.269)
Provisiones sociales	12.495	(2.263)
Impuestos y contribuciones	(16.604)	(5.425)
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b>(12.491)</b>	<b>118.910</b>
<b>Total de los ajustes</b>	<b>(27.771)</b>	<b>57.402</b>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>56.126</b>	<b>147.315</b>

# **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 computo 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)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja chica	700	700
Bancos locales	<u>108,291</u>	<u>81.972</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>108.991</u></b>	<b><u>82.672</u></b>
4. INVERSIONES		
Inversiones Bancos	<u>8.249</u>	<u>32.630</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>8.249</u></b>	<b><u>32.630</u></b>
5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES		
Clientes	555.538	476.694
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(6.764)</u>	<u>(2.329)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>548.774</u></b>	<b><u>474.365</u></b>
(1) En el periodo la compañía registra:		
Saldos al inicio del periodo	(2.329)	(2.679)
Provisión registrada en el periodo	<u>(4.435)</u>	<u>(350)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>(6.764)</u></b>	<b><u>(2.329)</u></b>
6. DEUDORES		
Empleados	5.918	5.727
Deudores Varios	2.689	7.689
Retenciones	<u>26.662</u>	<u>31.539</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>35.269</u></b>	<b><u>44.955</u></b>
7. ANTICIPOS		
Importaciones sabores – Pedido S-890/08	516	-
Crédito tributario	<u>7.148</u>	<u>12.138</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>7.664</u></b>	<b><u>12.138</u></b>
8. MERCADERIAS		
Inventarios de materias primas	613.118	399.245
Inventario de productos terminados	<u>66,164</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>679.282</u></b>	<b><u>399.245</u></b>

**9. ACTIVOS FIJOS**

(en U.S. dólares)  
**2008**                      **2007**

La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año	158.323	155.840
Adquisiciones en el periodo	3.358	2.483
Ventas - Bajas	(33.024)	-
<b>ACTIVOS FIJOS AL COSTO</b>	<b>128.657</b>	<b>158.323</b>
Depreciación acumulada	(86.600)	(101.881)
<b>Saldo a fin de año, (NETO)</b>	<b>42.057</b>	<b>56.442</b>

**10. PROVEEDORES**

Proveedores locales	18.065	2.746
Proveedores del exterior	590.834	275.149
<b>TOTAL</b>	<b>608.899</b>	<b>277.895</b>

**11. ACREEDORES**

IESS.	3.752	3.041
Préstamos quirografarios	203	-
Anticipos compras	-	7.799
Otros	-	37
<b>TOTAL</b>	<b>3.955</b>	<b>10.877</b>

**12. PRESTACIONES SOCIALES**

Décimo tercer sueldo	369	8.496
Décimo cuarto sueldo	1.050	1.928
Fondo de reserva	4.752	3.380
Participación a trabajadores 15%	20.128	21.178
<b>TOTAL</b>	<b>26.299</b>	<b>34.982</b>

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuesto valor agregado	1.266	17.954
Impuesto a la renta compañía	30.163	30.095
Impuesto a la renta empleados	1.104	960
Retenciones en la fuente	1.249	704
Retenciones IVA	-	673
<b>TOTAL</b>	<b>33.782</b>	<b>50.386</b>

**14. ACREEDORES LARGO PLAZO**

(en U.S. dólares)

**2008**                      **2007**

Al 31 de diciembre registra:

Gustavo Clavijo	329.924	-
Juan Pablo Clavijo	98.946	-
César Clavijo	102.575	-
María Victoria Clavijo	56.079	-
Andrés Felipe Clavijo	51.892	-
<b>TOTAL</b>	<b>639.416</b>	<b>-</b>

**15. CAPITAL SOCIAL**

Capital Social	3.200	3.200
<b>TOTAL</b>	<b>3.200</b>	<b>3.200</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>30.838</b>	<b>30.838</b>

(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	134.188	141.185
Participación a trabajadores 15%	(20.128)	(21.177)
Impuesto a la renta 25%	(30.163)	(30.095)
<b>UTILIDADES DEL EJERCICIO</b>	<b>83.897</b>	<b>89.913</b>

**IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR**

Utilidades del ejercicio	134.188	141.185
Participación a trabajadores 15%	(20.128)	(21.177)
Gastos no deducibles	6.593	368
<b>Utilidad gravable</b>	<b>120.653</b>	<b>120.375</b>
Impuesto a la renta 25%	30.163	30.095
Anticipo Impuesto a la Renta	-	(10.481)
Retenciones en la fuente	(26.662)	(22.603)
<b>SALDO A FAVOR</b>	<b>3.501</b>	<b>(2.989)</b>

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

**17. VENTAS (NETO)**

(en U.S. dólares)  
2008                      2007

Al 31 de diciembre registra:

Ventas con IVA	1.970.074	1.856.396
Ventas sin IVA	59.724	57.024
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b><u>2.029.798</u></b>	<b><u>1.913.420</u></b>
Descuentos en ventas	(661)	(2.498)
Devoluciones en ventas	(1.309)	(1.342)
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.027.828</u></b>	<b><u>1.909.580</u></b>

**18. OTROS INGRESOS**

Diferencia en cambio	-	109
Ingresos por fletes	5.363	2.334
Intereses recibidos	339	-
Otros ingresos	10.901	11.766
<b>TOTAL</b>	<b><u>16.603</u></b>	<b><u>14.209</u></b>

**19. 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.