

DISAN ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORES
EXTERNOS
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE
2012**

DISAN ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	3
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL	9
INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA	
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	10
SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS	19

Abreviaturas

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
DISAN ECUADOR S.A.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía Disan Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a 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 por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y 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 elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a 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 Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

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 una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en 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 las políticas de contabilidad utilizadas 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 sobre la cual expresamos nuestra opinión.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Base para la opinion calificada

La Compañía registra en sus activos crédito tributario por el Impuesto a la Salida de Divisas pagado en la importación de materia prima por USD 1.455.000, cuya recuperación está sujeta al reconocimiento de la Autoridad Tributaria o de la Administración de Justicia. El monto recuperable sólo sería posible hasta por una cantidad similar al impuesto causado a ser generado en el futuro.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos, si los hubiere, derivados de los asuntos descritos en la base para la opinión calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Disan Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2011 fueron auditados por nosotros. Nuestro informe emitido de fecha 2 de abril de 2012 no contiene salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

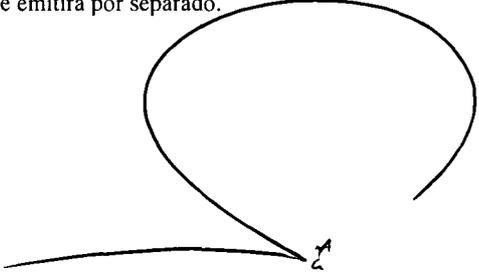
El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 31 de marzo de 2013

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

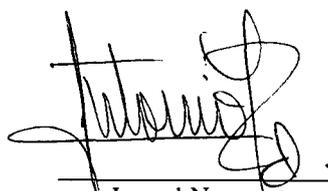
Baker Tilly Ecuador

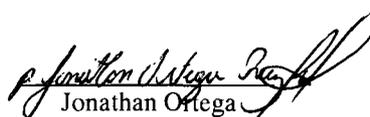
RNAE 470


CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio

DISAN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012

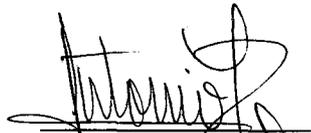
	Nota	2012	2011
		USD	USD
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	264.593	421.362
Activos financieros	3.2	6.134.790	5.570.869
Inventarios	3.5	2.891.511	2.924.399
Anticipo a proveedores	3.4	441.247	87.978
Activos por impuestos corrientes	3.13	1.706.278	903.319
Otros activos corrientes		22.231	49.897
Total de Activos Corrientes		11.460.651	9.957.824
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Muebles y Equipos	3.6	78.817	48.750
Activo intangible	3.8	5.312	6.640
Activos por impuestos diferidos	3.13	16.910	43.196
Total de Activos No Corrientes		101.039	98.586
TOTAL DE ACTIVOS		11.561.690	10.056.410


 Ismael Navarrete
 Gerente General


 Jonathan Ortega
 Contador General

DISAN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012

	Nota	2012	2011
		USD	USD
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	3.9	4.331.190	2.950.256
Cuentas y documentos por pagar	3.10	4.213.458	4.410.049
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.11	290.986	238.063
Total de Pasivos corrientes		8.835.634	7.598.368
Beneficios a empleados largo plazo	3.12	48.257	37.933
Pasivos por Impuestos diferidos	3.13	792	508
Total de Pasivos a Largo Plazo		49.049	38.441
TOTAL PASIVOS		8.884.684	7.636.809
PATRIMONIO	3.16	2.677.007	2.419.600
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11.561.690	10.056.410

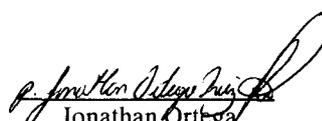

 Ismael Navarrete
 Gerente General


 Jonathán Ortega
 Contador General

DISAN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2012

	Nota	2012	2011
		USD	USD
Ventas netas de bienes y servicios		25.358.624	21.914.475
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		25.358.624	21.914.475
Costo de Ventas	3.19	(22.659.092)	(19.629.320)
UTILIDAD BRUTA		2.699.531	2.285.155
Gastos de Venta	3.17	(516.800)	(498.490)
Gastos de Administración	3.17	(1.339.664)	(1.244.795)
Otros Ingresos Operacionales	3.20	52.298	30.046
UTILIDAD OPERACIONAL		895.365	571.916
(Gastos) Ingresos Financieros netos	3.18	(391.057)	(174.705)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		504.308	397.210
Participación Trabajadores		(71.661)	(59.582)
Impuesto a la renta	3.13	(148.784)	(155.118)
Ingreso/(Gasto) por impuesto Diferido	3.13	(26.570)	8.042
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		257.294	190.553
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A		257.294	190.553


 Ismael Navarrete
 Gerente General


 Jonathan Ortega
 Contador General

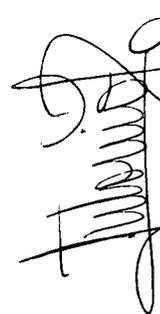
DISAN ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

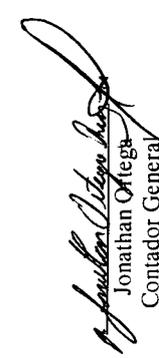
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital (Nota 3.16)	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF Tera vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	952.620	170.311	16.057	1.139.258	61.957	(111.155)	2.229.048
Apropiación de Resultados				61.957	(61.957)		
Reserva Legal		46.778		(46.778)			
Resultados del ejercicio					190.553		190.553
Saldos al 31 de diciembre de 2011	952.620	217.089	16.057	1.154.436	190.553	(111.155)	2.419.600
Apropiación de Resultados				190.553	(190.553)		
Reserva Legal		40.536		(40.536)			
Resultados del ejercicio					257.294		257.294
Ajustes años anteriores						113	113
Saldos al 31 de diciembre de 2012	952.620	257.625	16.057	1.304.453	257.407	(111.155)	2.677.007



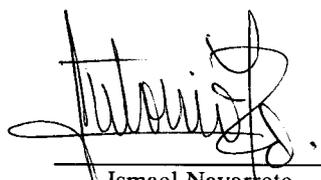
Ismael Navarrete
Gerente General



Jonathan Ortega
Contador General

DISAN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

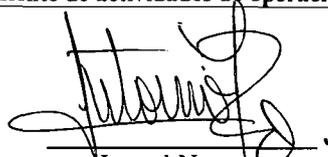
	2012	2011
	USD	USD
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	25.078.407	20.752.777
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(24.192.811)	(20.461.862)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(636.997)	(582.127)
Otros pagos por actividades de operación	3.978	(893)
Intereses pagados	(391.057)	(174.705)
Impuestos a las ganancias pagados	(1.389.036)	(479.804)
Otras salidas de efectivo	24.996	26.935
Efectivo proveniente de las actividades de operación	(1.502.519)	(919.680)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados en la negociación de propiedades, planta y equipo	(62.850)	(10.231)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(62.850)	(10.231)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento préstamos	1.380.934	1.245.140
Otras salidas de efectivo	27.665	(9.114)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	1.408.599	1.236.026
(Reducción) Aumento del efectivo y sus equivalentes	(156.769)	306.116
Efectivo al inicio del año	421.362	115.247
Efectivo al final del año	264.593	421.362

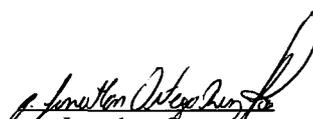

 Ismael Navarrete
 Gerente General


 Jonathan Ortega
 Contador General

DISAN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012	2011
	USD	USD
Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	448.732	397.210
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	34.110	42.572
Ajustes por gastos por valor neto de realización	4.501	57.276
Ajustes por gastos en provisiones	285.200	207.170
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	175.354	147.076
Ajustes por gasto por participación trabajadores	71.661	59.582
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(252.915)	(1.161.649)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(354.469)	(54.059)
(Incremento) disminución en inventarios	(59.856)	(36.592)
(Incremento) disminución en otros activos	(1.388.923)	(286.750)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(196.590)	245.808
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(174.154)	(162.576)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(193.378)	(217.340)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		(49)
Incremento (disminución) en otros pasivos	42.632	(154.737)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(1.502.519)	(916.569)


 Ismael Navarrete
 Gerente General


 Jonathan Ortega
 Contador General