

DICOMVISEK Cía. Ltda.

***Informes de los Auditores Independientes
años terminados al 31 de Diciembre del 2011***



A handwritten signature or scribble consisting of a long horizontal line with a curved tail.

DICOMVISEK Cía. Ltda.

Índice del contenido:

Carta Dictamen

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

Señores Socios de, DICOMVISEK CIA. LTDA

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DICOMVISEK CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar, una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA’s. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

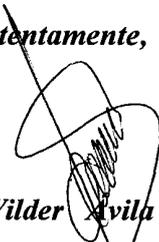
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría calificada.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de DICOMVISEK CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
-

4. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **DICOMVISEK CIA. LTDA.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

5. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, presentamos por separado.

Atentamente,



Wilder Ávila Z.

*Calificación de la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE – 385*

CPA. Wilder Ávila Z.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 23703

Quito, 15 Abril de 2011



DICOMVISEK CÍA. LTDA.
Balance General
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

| Activo | | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|----------|---------------------|---------------------|
| Activo Corriente: | | | |
| Efectivo o equivalente de efectivo | (Nota B) | 3,283.01 | 104,494.45 |
| Clientes | (Nota C) | 786,584.42 | 849,590.37 |
| Cuentas por Cobrar | (Nota D) | 284,221.76 | 16,498.41 |
| Inventarios | (Nota E) | 2,215,878.80 | 1,564,755.82 |
| Gastos y pagos anticipados | (Nota F) | - | 122,193.26 |
| Total Activo Corriente | | 3,289,967.99 | 2,657,532.31 |
| Propiedad, planta y equipo | (Nota G) | 34,894.49 | 40,968.77 |
| Total Activo no Corriente | | 34,894.49 | 40,968.77 |
| Total Activo | | 3,324,862.48 | 2,698,501.08 |
| Pasivos y excedentes operativos | | | |
| Pasivo Corriente: | | | |
| Cuentas por pagar | (Nota H) | 1,731,262.16 | 1,384,779.91 |
| Gastos acumulados por pagar | (Nota I) | 43,507.59 | 30,535.24 |
| Obligaciones fiscales | (Nota J) | 141,178.68 | 114,325.50 |
| Total pasivo corriente | | 1,915,948.43 | 1,529,640.65 |
| Pasivo a largo plazo | (Nota K) | 662,944.76 | 610,201.34 |
| Total pasivo no corriente | | 662,944.76 | 610,201.34 |
| Total Pasivo | | 2,578,893.19 | 2,139,841.99 |
| Patrimonio | (Nota L) | 745,969.29 | 558,659.09 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 3,324,862.48 | 2,698,501.08 |

Las notas de A hasta M son parte integrante de los Estados Financieros

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
Estado de Resultados
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventas | 5.160.806,09 | 4.440.614,95 |
| Descuento y Devolución en Ventas | - | |
| Costo de ventas | (4.177.289,44) | (3.591.535,80) |
| Utilidad bruta en ventas | 983.516,65 | 849.079,15 |
| Gastos de operación | | |
| Gastos de administración | 568.634,48 | 598.034,54 |
| Gastos varios | 140.775,03 | 59.800,04 |
| Total Gastos operativos | 709.409,51 | 657.834,58 |
| Utilidad operativa | 274.107,14 | 191.244,57 |
| Otros Ingresos (Egresos) no Operacionales: | | |
| Otros ingresos | 15.943,48 | 12.323,71 |
| Otros egresos | | |
| Otros Ingresos (Egresos) - neto | 15.943,48 | 12.323,71 |
| Utilidad del ejercicio | 290.050,62 | 203.568,28 |
| 15% Participación Trabajadores | (43.507,60) | (30.535,25) |
| 24% Impuesto a la Renta | (59.232,82) | (43.258,26) |
| Reservas | - | (40.460,20) |
| Utilidad para reinversión | 187.310,20 | 89.314,57 |

Las notas de A hasta M son parte integrante de los Estados Financieros

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------------------|-------------------|
| Capital social: | | |
| Saldo inicial | 231,310.00 | 231,310.00 |
| Incremento de capital en especie | | - |
| Saldo final | 231,310.00 | 231,310.00 |
| Reservas: | | |
| Saldo inicial | 58,413.99 | 41,110.68 |
| Apropiación de utilidades | - | 17,303.31 |
| Saldo final | 58,413.99 | 58,413.99 |
| Resultados Ejercicios Anteriores: | | |
| Saldo inicial | | 5,943.72 |
| Apropiación de utilidades | 268,935.10 | 150,519.91 |
| Saldo final | 268,935.10 | 440,243.90 |
| Utilidad (pérdida) neta | | |
| Saldo inicial | | 150,519.91 |
| Transferencia a dividendos | | (150,519.91) |
| Utilidad año corriente | 187,310.20 | 112,471.47 |
| Ajustes a períodos anteriores | - | |
| Saldo final | 187,310.20 | 112,471.47 |
| Total Patrimonio | (Nota M) 745,969.29 | 558,659.09 |

Las notas de A hasta M son parte integrante de los Estados Financiero

DICOMVSEK CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

| | 2011 |
|---|-----------------|
| Utilidad neta del Ejercicio | 187,310.20 |
| Partidas que no se realizaron con el ingreso o desembolso de efectivo: | |
| Depreciación propiedad, mobiliario y equipo | 6,074.28 |
| Amortización de gastos anticipados y otros activos corrientes | (122,193.26) |
| Pérdida en baja activos fijos | |
| Cambios en Activos y Pasivos Operativos: | |
| Aumento (disminución) en cuentas por cobrar | 267,723.35 |
| Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado | - |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | (346,482.25) |
| Aumento (disminución) en pasivos acumulados | 12,972.35 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 5,404.67 |
| Flujo de caja en actividades de Inversión: | |
| Aumento Inversiones temporales | |
| Compra activos fijos | - |
| Pago por otros activos | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | - |
| Flujo de caja en actividades de Financiamiento: | |
| Efectivo pagado/recibido por oblig. bancarias/financieras | 3,283.01 |
| Efectivo neto utilizado/recibido en actividades de financiamiento | 3,283.01 |
| Aumento (Disminución) del efectivo | |
| Efectivo inicio del año | |
| Efectivo al final del año | 3,283.01 |

Las notas de A hasta M son parte integrante de los Estados Financieros

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía **DICOMVISEK CÍA. LTDA.**, es una sociedad constituida al amparo de las leyes ecuatorianas con una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Las actividades operacionales de la Compañía se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías.

b) Objeto social

La actividad principal de la Compañía es dedicarse a:

- La importación, exportación, comercialización, distribución, instalación, transformación y ensamblaje de vidrios, espejos y cristales en general, además podrá dedicarse a ensamblar cauchos, pegamentos, importar o exportar cualquier vehículo y repuestos, entre otros.
- La compañía para este efecto podrá celebrar toda clase de actos y contratos, sean civiles, mercantiles o de otra naturaleza, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley, por tanto la compañía podrá asociarse con otra u otras cuyo objeto social sea similar.

c) Entorno económico

Durante el año 2011, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del crudo ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, condiciones influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la incertidumbre de los acontecimientos mencionados precedentemente.

d) Bases contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

- **Caja y sus Equivalentes.-** Representa el efectivo disponible y saldos en bancos con los que opera la Compañía los mismos que son considerados para el flujo del efectivo.
- **Ingresos y Costos por Ventas.-** Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- **Ingresos.-** Los ingresos que genera la Compañía se originan por la venta de vidrio laminado para auto.
- **Valuación de Inventarios.-** Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado; corresponden principalmente a los rubros de vidrio templado. El método de valoración de los inventarios es el promedio ponderado.
- **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.-** Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para: máquinas, equipo de oficina, muebles y enseres; 5 años para vehículos y para equipos de computación 3 años. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

- **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.-** Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% para impuesto a la renta y son registrados en los resultados del año.

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Caja General | 783,60 | 496,01 |
| Caja Chica | 500,00 | 103.998,44 |
| Fondo Caja | (73,16) | |
| Banco del Pichincha Cta. 3039210604 | 2.072,57 | - |
| | 3.283,01 | 104.494,45 |

(Nota C) Clientes

El saldo de este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del | |
|----------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Clientes Deudores locales | 849,484.96 | 903,996.46 |
| Provisión para incobrables | (62,900.53) | (54,406.09) |
| | 786,584.43 | 849,590.37 |

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota D) Cuentas por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------------|------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Cheques en Cartera | 8,957.04 | 16,498.41 |
| Garantías por Importacion | 40,900.00 | |
| Anticipos Sueldos | 2,269.09 | |
| Clientes | 232,095.63 | - |
| | 284,221.76 | 16,498.41 |

(Nota E) Inventarios

El saldo que según el Balance General presentado por la Compañía al cierre del ejercicio económico, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Inventario mercaderías | 1.630.717,07 | 1.211.965,31 |
| Mercadería en Tránsito | 585.161,73 | 352.790,51 |
| | 2.215.878,80 | 1.564.755,82 |

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

Un detalle de las cuentas que integraban este grupo es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Cuentas por cobrar Fisco | - | 122,193.26 |
| | - | 122,193.26 |

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------|------------------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| Máquinas y Equipo de Oficina | 12.754,39 | 8.656,75 |
| Muebles y Enseres | 7.314,18 | 10.391,73 |
| Equipo de Computación | 23.747,09 | 21.735,09 |
| Vehículos | 39.836,60 | 36.759,05 |
| | 83.652,26 | 77.542,62 |
| (-) Depreciación | (48.757,77) | (36.573,85) |
| | 34.894,49 | 40.968,77 |

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------|------------------------|-----------|
| | 2011 | 2010 |
| Al costo: | | |
| Saldo inicial | 77.542,62 | 72.374,06 |
| Adiciones por Compras | 6.109,64 | 5.168,56 |
| (-) Retiros y ajustes | | |
| | 83.652,26 | 77.542,62 |

La depreciación acumulada a la misma fecha, se descompone en las siguientes cuentas:

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Maquinaria y Equipo de Oficina | 2.890,07 | 1.459,39 |
| Muebles y Enseres | 2.268,13 | 2.354,34 |
| Equipo de Computación | 19.627,31 | 20.604,23 |
| Vehículos | 23.972,26 | 8.155,89 |
| | 48.757,77 | 32.573,85 |

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Depreciación acumulada al costo: | | |
| Saldo inicial | 32.573,85 | 25.900,74 |
| Gastos del año | 12.061,10 | 10.780,25 |
| (-) Retiros y ajustes | | (107,14) |
| | 44.634,95 | 36.573,85 |

(Nota H) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Por pagar proveedores del exterior | 1.547.777,32 | 1.153.048,10 |
| Por pagar proveedores locales | 159.191,47 | 201.743,01 |
| Obligaciones bancarias | 10.562,29 | 29.988,80 |
| Otras cuentas por Pagar | 13.731,08 | |
| | 1.731.262,16 | 1.384.779,91 |

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota I) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|----------------------------|------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Participación Trabajadores | 43.507,59 | 30.535,24 |
| | 43.507,59 | 30.535,24 |

(Nota J) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año que se detallan a continuación, fueron pagadas como dispone la ley el año siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Impuesto a la renta | 59.232,82 | 43.258,26 |
| Retención en la fuente | 2.971,07 | 2.255,72 |
| Retenciones IVA | 78.974,79 | 64.535,18 |
| | 141.178,68 | 110.049,16 |
| Aportes IESS | | 4.276,34 |
| | - | 4.276,34 |
| | 141.178,68 | 114.325,50 |

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota K) Pasivo a largo plazo

Este valor corresponde a obligaciones ante los socios de la Compañía:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Por pagar accionistas | 320.162,76 | 280.201,34 |
| Dividendos por pagar | 330.000,00 | 330.000,00 |
| Provisiones Patronales | 12.782,00 | |
| | 662.944,76 | 610.201,34 |

(Nota L) Patrimonio

a) Capital Social

El capital social autorizado está constituido por 23.131 acciones ordinarias, y nominativas cuyo valor nominal es de US\$ 10,00 dólar cada una.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo vigésimo octavo de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 5% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto a la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva Facultativa

La Compañía puede constituir este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero si en la Ley de Compañías.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tiene el siguiente detalle:

DICOMVISEK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en dólares USA)

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Capital social | 231.310,00 | 231.310,00 |
| Reserva legal | 58.413,99 | 58.413,99 |
| Resultados anteriores | 268.935,10 | 156.463,63 |
| Resultado del ejercicio | 187.310,20 | 112.471,47 |
| | 745.969,29 | 558.659,09 |

(Nota M) Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de este informe, 15 de abril del 2012 , no ha llegado a nuestro conocimiento ningún evento que afecte o pueda afectar la posición financiera de la Compañía.