

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2010 Y 2011.

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.



CPA. Vicente R. Suriaga Sánchez

Auditor Independiente

Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA
DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

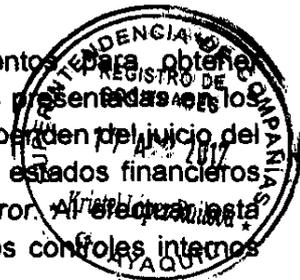
1. He auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidos a fraude u error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos



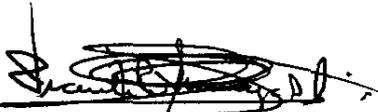
relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonables de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y descritos en la Nota No. 2.
6. Los estados financieros cerrados al 31 de diciembre del 2011 se prepararon sobre bases contables y otras normas y principios, los mismos que prevén la realización de sus activos y la cancelación de sus pasivos en el periodo normal de actividad u operación.

Guayaquil, Marzo 29 del 2012.


CPA. VICENTE R. SURIAGA SANCHEZ

Auditor Independiente

SC-RNAE No. 2-332

Reg. Cont. 23185



Dirección: Guayaquil – General Gómez No. 1828 y José Mascote – Durán Cdla. Abel Gilbert P.
Mz. B-59 V5 – Telf. 2364649-2803516.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011

ACTIVO
(En dólares)

<u>CORRIENTE:</u>		<u>Saldo 2010</u>	<u>Saldo 2011</u>
Caja y Bancos	(Nota 3)	72.419,70	33.630,84
Cuentas por Cobrar, neto:	(Nota 4)	637.248,70	642.180,04
Inventarios	(Nota 5)	461.174,96	457.800,92
Otros Activos	(Nota 6)	4.790,86	8.317,19
Total Corriente:		<u>1.175.634,22</u>	<u>1.141.928,99</u>
 <u>NO CORRIENTE:</u>			
<u>Propiedades y Equipos</u>	(Nota 7)		
Al Costo:		353.651,12	401.459,54
Depreciación Acumulada		<u>-137.149,09</u>	<u>-169.316,77</u>
Propiedades y Equipos, neto:		<u>216.502,03</u>	<u>232.142,77</u>
 Cargos Diferidos y Otros activos	(Nota 8)	2.778,05	55,85
TOTAL DEL ACTIVO:		<u>1.394.914,30</u>	<u>1.374.127,61</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.



DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011

PASIVO Y PATRIMONIO
(En dólares)

<u>CORRIENTE:</u>		<u>Saldo 2010</u>	<u>Saldo 2011</u>
Obligaciones Bancarias	(Nota 9)	42.492,32	19.795,43
Cuentas por Pagar	(Nota 10)	600.323,17	620.089,99
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	89.450,65	116.272,67
Obligaciones Sociales y Fiscales	(Nota 12)	72.485,94	64.171,40
Total Corriente:		<u>804.752,08</u>	<u>820.329,49</u>
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Cuentas por pagar - Largo plazo	(Nota 13)	65.707,65	34.964,17
Obligaciones Bancarias - Largo Plazo	(Nota 13)	64.098,38	56.296,21
TOTAL NO CORRIENTE:		<u>129.806,03</u>	<u>91.260,38</u>
TOTAL DEL PASIVO:		<u>934.558,11</u>	<u>911.589,87</u>
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital Social	(Nota 14)	9.000,00	9.000,00
Reserva de Capital		11.335,29	11.140,81
Reserva Legal		52.606,59	65.354,12
Reserva Facultativa		259.939,05	259.939,05
Utilidad presente ejercicio	(Nota 15)	127.475,26	117.103,76
TOTAL PATRIMONIO:		<u>460.356,19</u>	<u>462.537,74</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u>1.394.914,30</u>	<u>1.374.127,61</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.



DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2011

(EN DOLARES)

	Nota:	<u>2010</u>	<u>2.011</u>
<u>INGRESOS:</u>			
Ventas Netas		3.148.104,93	3.762.964,32
Costos de Ventas:		-2.318.941,03	-2.852.660,71
Utilidad Bruta:		<u>829.163,90</u>	<u>910.303,61</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>			
Gastos de Administración		352.267,09	199.763,67
Gastos de Ventas		58.802,58	97.104,44
Gastos Generales		200.564,78	344.868,73
Total Gastos de Operación:		<u>611.634,45</u>	<u>641.736,84</u>
Utilidad en Operación:		<u>217.529,45</u>	<u>268.566,77</u>
<u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS</u>			
Gastos financieros - Intereses		11.258,76	9.455,42
Impuesto Salida divisas		5.017,65	61.452,46
Pérdida cartera vencida		-	1.304,91
Utilidad venta activos fijos		-12.446,00	0,00
Crédito tributario no utilizado - Proporcional		11.940,20	13.942,06
Otros egresos/ingresos		1.797,64	1.136,76
Otros (Egresos)Ingresos, neto:		<u>17.568,25</u>	<u>87.291,61</u>
Utilidad antes de Participación Empleados:		<u>199.961,20</u>	<u>181.275,16</u>
15% Participación Empleados:		-29.994,18	-27.191,27
25% Impuesto Renta Compañía:		-42.491,76	-36.980,13
Utilidad Neta del Ejercicio:	(Nota 15)	<u>127.475,26</u>	<u>117.103,76</u>

Ver nota a los estados financieros.



DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2011
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2009:	9.000,00	38.676,88	134.571,65	11.335,29	139.297,11	332.880,93
Transferencia de utilidad 2009 a reserva legal.		13.929,71	125.367,40		-139.297,11	-
Utilidad presente ejercicio 2010:					127.475,26	127.475,26
Saldo al 31-12-2010:	9.000,00	52.606,59	259.939,05	11.335,29	127.475,26	460.356,19
Transferencia de utilidad 2010:		12.747,53			-12.747,52	0,01
Ajuste extraord. Cta. Prestamos				-194,48		-194,48
Distribución dividendos ejercicio 2010:					-114.727,74	-114.727,74
Utilidad neta ejercicio 2011:					117.103,76	117.103,76
Saldo al 31-12-2011:	9.000,00	65.354,12	259.939,05	11.140,81	117.103,76	462.537,74

Ver nota a los Estados financieros.



DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Ai 31 de Diciembre del 2011
(En dólares)
Método Directo

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por Clientes	3.074.719,76	3.776.702,24
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-3.131.671,69	-3.591.712,40
Otros egresos.	-1.898,49	-
Otros ingresos	12.546,85	-
Flujo neto recibido (pagado) por Actividad de Operación:	<u>-46.303,57</u>	<u>184.989,84</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u>		
Compra de activos fijos	-31.705,10	-47.808,42
Transferencia egresos a bodega de Quito.	120.000,00	-
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>88.294,90</u>	<u>-47.808,42</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>		
Efectivo recibido de Instituciones Bancarias, neto:	58.287,37	-
Abonos a préstamos bancarios.	-81.758,53	-30.499,06
Pagos sobre entregas de accionistas.	-68.702,62	-30.743,48
Pagos dividendos sobre beneficios del 2010	-	-114.727,74
Flujo recibido (pagado) por Actividad de Financiamiento:	<u>-92.173,78</u>	<u>-175.970,28</u>
Aumento (disminución), neto de Efectivo:	-50.182,45	-38.788,86
Efectivo al Inicio del año:	122.602,15	72.419,70
Efectivo al final del Ejercicio:	<u>72.419,70</u>	<u>33.630,84</u>

Ver nota a los estados financieros



DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre del 2011

(En dólares)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio:	<u>127.475,26</u>	<u>117.103,76</u>
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	37.681,12	32.167,68
Amortización diferidos	1.682,64	1.682,65
Baja de cartera	-	1.304,91
Provisión 15% Partic. Empleados 2010/2011	29.994,18	27.191,27
Provisión 25% impuesto renta 2010/2011	42.491,76	36.980,13
Gastos Absorción Cred. Tributario 2009	-	13.942,05
Sub-total:	<u>239.324,96</u>	<u>230.372,45</u>
Cambios en Activos y Pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-73.385,17	13.737,92
Aumento en Imp. Fiscales y Retenc. Fuente, neto	-	-14.458,02
(Aumento) disminución en Inventarios	50.804,87	3.374,04
Disminución en otras cuentas por cobrar	-	-19.652,69
Aumento en otros activos y cargos difer. Neto.	-673,18	-2.486,77
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	34.826,34	26.822,02
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	-217.993,23	19.766,83
(Disminución) en 15% P.T., y 25% Impto. Renta 2010/2011	-79.208,16	-72.485,94
Sub-total:	<u>-285.628,53</u>	<u>-45.382,61</u>
Efectivo neto recibido por Actividades de Operación:	<u><u>-46.303,57</u></u>	<u><u>184.989,84</u></u>

Ver nota a los estados financieros.



DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2011

(En dólares)

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA

Constitución: En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 24 de Agosto del año 1977 se constituyó la compañía "Distribuidora Agropecuaria Descalzi S.A.", con el objeto de dedicarse principalmente a la importación y venta de productos Veterinarios y de uso agrícola en general.

El plazo de duración de la empresa es de cincuenta años contados a partir de la fecha de constitución de la misma. Su capital social inicial en la fecha antes mencionada fue de \$ 500.000,00 sucres, divididos en 500 acciones nominativas y ordinarias de \$ 1.000,00 cada una.

Con fecha Noviembre 24 del año 2000, se cambia de denominación social por la de "Distribuidora Descalzi S.A.", conversión en la moneda de sucre a dólares norteamericanos, y aumento de capital social a US \$ 9.000,00 dólares, divididos en 9.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una; así como la confirmación de su aumento mediante resolución No. 01-G-DIC-0004665 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dada y firmada el 11 de Mayo del 2001. Este monto sigue vigente al cierre del 2011.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como la aceptación de activar determinados cargos diferidos e intangibles que normalmente se registran a gastos de operación de acuerdo a normas internacionales de contabilidad.



Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Propiedades, Planta y Equipos

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo histórico de compra y no supera el valor del mercado.

Depreciación

La depreciación de las Propiedades y Equipos es calculada sobre los valores originales de compra, y se deprecian en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 3, 5, 10 años y 20 años, conforme a la ley de impuesto a la renta vigente hasta el año 2011.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones a las propiedades.

Realización y Devengado de gastos e ingresos.

La compañía reconoce los gastos cuando se conocen sin entrar a considerar si se han pagado, y los ingresos cuando la operación que los origina queda perfeccionada desde el punto de vista de la legislación o práctica comercial, en este caso para las ventas a clientes.

Participación a Trabajadores e Impuesto Renta Compañía.

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a 7 sus trabajadores, una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuesto, y por el restante el 25% por impuesto a la renta; impones provisiona al cierre del ejercicio fiscal y los cancela en el primer trimestre del siguiente año.



Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo de compra o de adquisición, y el traslado al costo de venta se efectúa una vez que es vendido el producto, y se lo determina sobre la base del Método del Costo Promedio. Su presentación en el balance general no supera al valor del mercado.

Transacciones con Relacionadas u otros

Durante el ejercicio del 2011, la empresa no ha realizado operación o transacción comercial de ninguna especie con alguna compañía con vinculo de relacionada, socios, o administrador alguno.

Reserva Legal y Facultativa

La compañía destina el 10% de sus utilidades después del 15% de participación empleados y 25% de impuesto a la renta, el equivalente del 5% para la reserva legal y el 5% restante para la reserva facultativa, procedimiento contable que lo realiza en el primer cuatrimestre del siguiente año. En caso de algún saldo o remanente de las utilidades, por disposición de la Junta de Accionistas, estas se reparten a sus socios

3) CAJA Y BANCOS

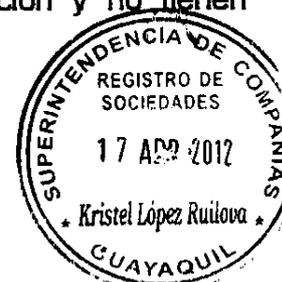
El resumen de estas cuentas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Caja General	3.226,55	2.929,50
Banco de Guayaquil	13.075,78	15.062,61
Banco del Pichincha	48.462,83	14.866,74
Banco Proamérica	7.654,54	771,99
TOTAL:	<u>72.419,70</u>	<u>33.630,84</u>

Los importes de Caja y Bancos son de libre disposición y no tienen restricción alguna.

4) CUENTAS POR COBRAR

(Ver detalle en siguiente página)



4) CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, estos rubros comprenden los valores a favor de la empresa por concepto de ventas a clientes con facturas, anticipos a terceros por servicios a la compañía, y los importes a favor de la empresa en conceptos de impuesto al valor agregado, retenciones para impuesto a la renta, empleados y otros deudores.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Clientes con facturas	514.200,15	498.962,84
Empleados	20.250,99	30.670,48
Anticipo a gestores aduaneros y CAE	7.517,65	15.178,59
Crédito fiscal 12% iva.	30.603,72	44.417,84
Anticipo Imp. Renta 2010	141,36	-
Retención fuente presente año 2010 y 2011	64.611,30	51.454,50
Otras cuentas por cobrar	4.760,07	6.332,33
Suman:	<u>642.085,24</u>	<u>647.016,58</u>
Menos Provisión cuentas malas:	- 4.836,54	- 4.836,54
TOTAL:	<u>637.248,70</u>	<u>642.180,04</u>

El Movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

Saldo al inicio del año 2010	4.836,54
Más: Provisión del ejercicio 2010	-
Saldo al Final del ejercicio 2010:	<u>4.836,54</u>
Mas: Provisión del ejercicio 2011	-
Saldo al final del ejercicio 2011:	<u>4.836,54</u>

5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011 respectivamente, los inventarios representan los bienes corporales destinados para la venta, así como otros insumos o materiales que se producen y/o envasan en menor proporción a los demás productos terminados que no necesitan de transformación alguna.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Productos Terminados:	<u>460.974,14</u>	<u>457.349,02</u>
Mercadería en Bodega, lista para la venta.		
Importaciones en Tránsito:	200,82	451,90
Gastos de aduana y otros por despachos que llegan a bodega en el 2011		
TOTAL:	<u>461.174,96</u>	<u>457.800,92</u>



Las importaciones en tránsito en lo relacionado a la factura de la mercadería una vez finiquitado el convenio, conocimiento y aceptación de la condiciones de compra, así como de su embarque, se registran en la contabilidad como importaciones.

6.) OTROS ACTIVOS.

El resumen de estas cuentas al 31 de diciembre del 2010 y 2011, comprenden los Depósitos en Garantía entregados por la empresa en forma provisional a la CAE, en el trámite anticipado por desaduanización de productos perecibles, que una vez liquidados y pagados a la misma, estas entregas son devueltas a la compañía.

Incluye certificado bancario en una institución bancaria cuyos intereses se los acumulan y puede ser cobrado cuando la administración lo desee, por ello es parte del activo corriente.

	2010	2011
Depósitos en Garantía	4.790,86	5.290,86
Certificado bancario	-	3.026,33
TOTAL:	4.790,86	8.317,19

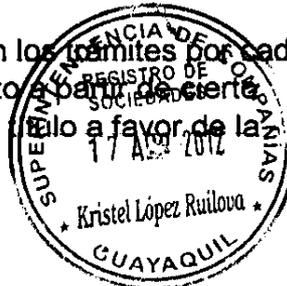
7) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

(Ver detalle en siguiente página)

8) CARGOS DIFERIDOS Y OTROS

El resumen de estas cuentas al 31 de diciembre del 2010 y 2011, es el siguiente:

	2010	2011
<u>Licencias sobre sistema computarizado:</u>	1.738,49	55,85
Diseños y licencias obtenidas por equipos nuevos.		
<u>Corpei:</u>	1.039,56	-
Tasas que se pagan en los trámites por cada importación, cuyo monto a favor de cierta		
límite se canjea con un título a favor de la		
empresa.		
TOTAL:	2.778,05	55,85



DSITRIBUIDORA DESCALZI S.A.

Nota # 7

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2011, correspondían:

DETALLE:	(En dólares)			% de Deprec.	
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Transferenc. y/o retiros		Total al 31/12/2011
Bodega Quito	129.739,41	-	0	129.739,41	5
Terrenos	4.486,00	-	-	4.486,00	-
Edificios e Instalaciones	83.825,26	1.768,00	-	85.593,26	5
Maquinaria y Equipos	15.102,00	9.268,41	-	24.370,41	10
Muebles y Enseres	37.461,42	643,14	-709,53	37.395,03	10
Vehículos	73.374,10	34.162,41	-	107.536,51	20
Equipos de Computación	9.662,93	1.966,46	709,53	12.338,92	33
Total Costo:	353.651,12	47.808,42	-	401.459,54	
Depreciación Acumulada:	-137.149,09	-32.167,68	-	-169.316,77	
Activos fijos, netos:	216.502,03	15.640,74	-	232.142,77	



Estos rubros representan los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción que se emplean en forma permanente para la producción o suministros de otros bienes y servicios para utilizarlos en la administración del ente económico, cuya vida útil excede de un año.

[Handwritten signature]

9) OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011 respectivamente, la composición de las obligaciones contraídas con instituciones financieras como Banco del Pichincha, Banco de Guayaquil, y Banco Proamérica, se originaron para la adquisición de ampliación de infraestructura o propiedades y capital de operación, cuyas garantías están dadas sobre la firma del principal de la compañía, y por hipoteca sobre propiedad (bodega) en Quito. La descomposición de la misma para el corto y largo plazo, se encuentran detalladas en la siguiente manera:

OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución Financiera/Bancaria:	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Año 2010:			
Banco ProAmérica			
Operación No. 8009020747 emitida en Agosto del 2009, que vence en Julio del 2016. (84 cuotas).	10.129,23	64.098,37	74.227,60
Banco del Pichincha			
Obligación original de \$ 25.000 dólares que vence en Diciembre 3 del 2011, al 11.20% interés promedio.	25.000,00	-	25.000,00
Banco Guayaquil			
Operación No. 168334 de Nov.2009 que vence en Mayo 5 del 2011 - Tasa del 11,23% anual.	7.363,10	-	7.363,10
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010:	42.492,33	64.098,37	106.590,70
Año 2011:			
Banco ProAmérica:			
Obligación original de US \$ 13.000,00 dólares en 18 cuotas que vence en Mayo 2013, tasa de interés del 11.23% anual.	8.471,41	3.823,15	12.294,56
Operación No. 8009020747 de Agosto 2009, vence en Julio del 2016 - 84 cuotas.	11.324,02	52.473,06	63.797,08
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011:	19.795,43	56.296,21	76.091,64
	(A)	(B)	

(A): Importes que se cancelan en el 2012

(B): Importes que se cancelan en el 2013 en adelante.

Las obligaciones con el Banco de Guayaquil y Pichincha se cancelaron durante el ejercicio del 2011.



CONTINGENCIAS.

Al cierre del 2011, la empresa no registra ningún tipo de contingencias sobre activos o pasivos que pudieran revelarse en estas notas a los estados financieros, considerando que no existen riesgos materiales en cuentas comerciales a cobrar o a pagar, eventos legales, tributarios, etc., así como cuentas de orden que aplicasen.

10) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, en este rubro se presentan el valor de las obligaciones a cargo de la compañía por concepto de adquisición de bienes y servicios para completar el proceso productivo en el mercado nacional, en desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social, así como otros pasivos con terceros y de obligación laboral.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Proveedores Locales	14.782,25	18.995,87
Proveedores del Exterior	579.251,28	597.888,07
Anticipos de Clientes	3.200,00	-
Depósitos en Garantía	-	-
Retenciones al IESS	3.089,64	3.206,05
TOTAL:	<u>600.323,17</u>	<u>620.089,99</u>

11) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro comprende el valor de los pasivos a favor de los trabajadores, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria. De igual manera incluyen los recaudos de los contribuyentes a título de retención en la fuente y transacciones mercantiles a favor de la administración tributaria.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Beneficios Sociales de Ley	7.089,09	13.060,98
Impuesto Cobrado 12% IVA.	64.644,57	70.605,63
Impuestos por Retenciones Fiscales	3.119,22	3.543,49
Reserva Jubilación patronal y decaída	14.597,77	29.062,57
TOTAL:	<u>89.450,65</u>	<u>116.272,67</u>

El movimiento de los Pasivos Acumulados por beneficios de Ley por el año 2011 es el siguiente:



Detalle del movimiento de beneficios sociales de ley por pagar:

Conceptos	Inicio 2010	Provisión	Pagos	Final 2010
Año 2010:				
Décimo tercer sueldo	330,24	9.204,98	- 8.953,21	582,01
Décimo cuarto sueldo	1.708,62	3.790,00	- 3.232,62	2.266,00
Fondo de Reserva	74,25	1.039,03	- 1.004,37	108,91
Vacaciones	-	4.602,56	- 470,39	4.132,17
TOTAL:	2.113,11	18.636,57	- 13.660,59	7.089,09
Año 2011:				
	Inicio 2011	Provisión	Pagos	Final 2011
Décimo tercer sueldo	582,01	10.326,78	- 7.445,84	3.462,95
Décimo cuarto sueldo	2.266,00	4.170,67	- 4.229,13	2.207,54
Fondo de Reserva	108,91	739,49	- 732,46	115,94
Vacaciones	4.132,17	3.911,67	- 771,61	7.272,23
Fdo. Reserva Volunt.	-	247,03	- 244,71	2,32
TOTAL:	7.089,09	19.395,64	- 13.423,75	13.060,98

12) OBLIGACIONES SOCIALES Y FISCALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011 respectivamente, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
15% Participación Empleados 2010/11	29.994,18	27.191,27
25% Impuesto renta compañía 2010/11	42.491,76	36.980,13
TOTAL:	<u>72.485,94</u>	<u>64.171,40</u>

El impuesto a la renta en su cálculo para el año fiscal 2011 es del 24%.

13) CUENTAS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro comprende las entregas realizadas por los accionistas para la empresa en calidad de capital de trabajo con saldos de US \$ 65.707,65 y US \$ 34.964,17 dólares respectivamente, y no tiene fecha de vencimiento ni devengado interés alguno.

En lo relacionado al detalle de las obligaciones bancarias a largo plazo por US \$ 56.296,21 se encuentra detallado en la nota No. 9.



14) CAPITAL SOCIAL

El capital de la empresa al 31 de diciembre del 2011 es de US \$ 9.000,00 dólares americanos, conformados por nueve mil acciones nominativas de un dólar cada una. Al 31 de diciembre del 2010, este importe se mantenía.

15) PARTICIPACION EMPLEADOS, IMPUESTO RENTA COMPAÑÍA Y UTILIDAD FINAL DEL 2010 y 2011.

(Ver detalle en siguiente página)

	<u>2010</u>		<u>2011</u>
Utilidad antes de 15% Part. Empleados:	199.961,20		181.275,16
15% Participación Empleados:	- 29.994,18	-	27.191,27
Utilidad Tributable:	169.967,02		154.083,89
25% Impuesto Renta:	- 42.491,76	-	36.980,13
Utilidad Neta:	127.475,26		117.103,76
Impuesto Renta Compañía:	42.491,76		36.980,13
Menos: Anticipo a la renta 2010/2011	- 141,36		-
Menos: Retenciones fuente año 2010/2011	- 64.611,30	-	51.454,50
Retenciones años anteriores 2010/2011	-	-	22.260,90
Saldo a favor del contribuyente:	- 22.260,90	-	36.735,27

16) EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Marzo 29 del 2012), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

NOTAS ADICIONALES

Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

Con carta fechada el 26 de Abril del 2011, el representante legal de la empresa Distribuidora Descalzi S.A., conforme a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC y SC.Q.I.CPAIFRS.11 presentó a la dependencia el informe sobre el Diagnóstico y Plan de Conversión de NEC a NIIF conforme al trámite No. 19263-0 fechado 29 de Abril del 2011 el que incluyó la conciliación patrimonial y sus efectos a las correspondientes cuentas



de activos y pasivos, considerando que la empresa pertenece al tercer grupo y consiguientemente se trata de una compañía Pymes, por tener las condiciones operativas y financieras relacionadas con este tercer grupo. Su año de Transición es el 2011, y sus primeros estados financieros bajo NIIF Pymes serán el 31 de diciembre del 2012, obligación de presentar dichos estados financieros en el primer cuatrimestre del año 2013.

Por lo antes mencionado, la presentación de los estados financieros que está realizando la empresa, son bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en forma comparativa de los años 2010 y 2011.

