

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros auditados:	
Balance General	2 - 3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 15



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

He auditado el balance general que se adjunta de DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. 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 entidad, 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 entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para mi opinión de auditoría.

Opinión:

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 1.

CPA. BELGICA NAJERA NUÑEZ
Guayaquil, 24 de mayo del 2012
RNAE No.439



RNC No. 24594

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

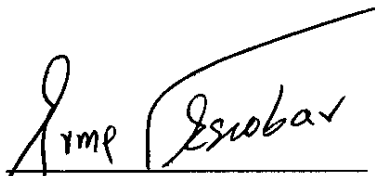
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	205,195.00
Inventarios (nota 5)	767,408.97
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	35,476.29
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,008,080.26
PROPIEDADES, NETO (nota 2 y 7)	471,995.65
TOTAL ACTIVO	<u>1,480,075.91</u>




Ing. Ermel Escobar Borja
Gerente General


Ing. Dalila Gualpa Coronel
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por Pagar (Nota 8)	383,843.42
Cuentas por pagar (nota 9)	594,281.54
Gastos Acumulados por Pagar (nota 2 y 10)	35,711.02
Impuestos por pagar (nota 2 y 11)	27,115.40

PASIVO CORRIENTE	<u>1,040,951.38</u>
------------------	---------------------

PASIVO A LARGO PLAZO

Documentos por Pagar (Nota 8)	<u>170,890.81</u>
-------------------------------	-------------------

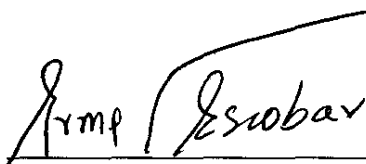
TOTAL PASIVO	<u>1,211,842.19</u>
--------------	---------------------

PATRIMONIO

Capital social (nota 12)	2,200.00
Reserva Legal (nota 2)	4,002.66
Reserva de capital (nota 2)	42,378.92
Utilidad de Ejercicios Anteriores	140,094.15
Utilidad del Ejercicio	<u>79,557.99</u>

TOTAL PATRIMONIO	<u>268,233.72</u>
------------------	-------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,480,075.91</u>
---------------------------	---------------------



Ing. Ermel Escobar Borja
Gerente General



Ing. Dalila Gualpa Coronel
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

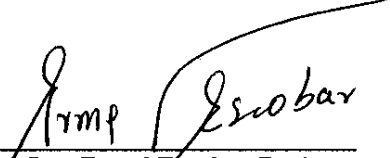
DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas Netas	3,807,293.21
Costo de ventas	2,938,653.00
UTILIDAD BRUTA	<u>868,640.21</u>
<u>GASTOS:</u>	
Gastos de Administración	686,694.09
Gastos Financieros	34,144.48
Gastos por Depreciación	<u>24,646.86</u>
Total Gastos	<u>745,485.43</u>
Utilidad Operacional	123,154.78
15% Participación Trabajadores (nota 2, 10 y 15)	-18,473.22
24% Impuesto a la renta (nota 2, 11 y 13)	-25,123.57
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>79,557.99</u></u>


Ing. Ermel Escobar Borja
Gerente General


Ing. Dalila Guadalupe Coronel
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

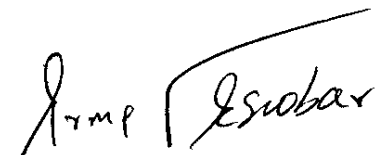
DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	2,200.00
Saldo final (nota 12)	2,200.00
 RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	4,002.66
Saldo final (nota 2)	4,002.66
 RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	42,378.92
Saldo final	42,378.92
 UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	72,667.07
Transferencia utilidad año 2010	67,427.08
Saldo Final	140,094.15
 RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad Operacional	123,154.78
15% Participación de Trabajadores (nota 2,10 y 15)	-18,473.22
24% Impuesto a la Renta (nota 2, 11 y 13)	-25,123.57
Saldo final	79,557.99
 TOTAL	 268,233.72


Ing. Elmer Escobar Borja
Gerente General


Ing. Dalila Gualpa Coronel
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

123,154.78

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciaciones (nota 7)

24,646.86

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

147,801.64

Aumento en inventarios

-43,387.43

Disminución en pagos y gastos anticipados

9,117.33

Aumento en cuentas por pagar

73,349.23

Disminución en gastos acumulados por pagar

-9,385.23

Disminución en impuestos por pagar

-22,312.20

155,183.34

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 7, adiciones)

-30,560.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-30,560.00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en Documentos por Pagar

-32,292.16

Disminución deuda a largo plazo

-131,910.76

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-164,202.92

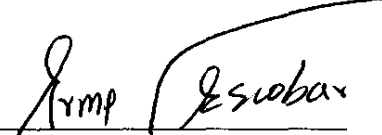
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

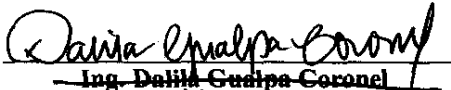
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo

244,774.57

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (nota 2 y 4)

205,194.99


Ing. Ermel Escobar Borja
Gerente General


Ing. Dalila Guadalupe Coronel
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIÓN

La compañía está constituida el 17 de junio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 30 de Junio de 1999, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador. Tiene por objeto social dedicarse a la venta de alfombras y demás revestimientos, tejidos para material textil, sintético o artificial, además de ventas al por mayor de artículos varios para el consumidor.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de estados financieros

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución N°. 08. gdsc.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y el 2012. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, respectivamente. Además las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles y valores negociables a la vista, neto de sobregiro bancario, (nota 4).

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 7).

d. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan. (Nota 10 y 15)

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible. (Nota 11 y 13)

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

h. Reserva de Capital

Algunos efectos de la aplicación de la NEC 17 (Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar Esquema de dolarización) fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2011, fue de 5.41%.

La tasa de desempleo fueron preparados por el Banco Central del Ecuador, para el ejercicio económico del 2011 es del 5.07%

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>	<u>TASA DE</u> <u>DESEMPLEO</u>
2011	5.41	5.07
2010	3.30	6.10
2009	3.71	7.90

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

Bancos:

Pichincha	96,403,81
Produbanco	108,791.19
TOTAL	U.S.\$ 205,195.00

5. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Inventarios de Mercadería	U.S \$ 767,408.97
TOTAL	U.S \$ 767,408.97

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre, es el siguiente:

Impuesto al valor agregado	a)	U.S \$ 9,611.81
Retenciones en la fuente	b)	13,884.66
Anticipo de impuesto a la renta	c)	11,979.82
TOTAL		U.S \$ 35,476.29

a.- Corresponde al Valor de IVA del mes de diciembre.

b.- Son retenciones a favor por concepto de ventas efectuadas durante el año 2011.

c.- Son anticipos pagados del impuesto a la renta del año 2011 en los meses de julio y septiembre.

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

7. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, fueron como sigue:

<u>DETALLE</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic-10</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic-11</u>
POR COSTO				
Terrenos	97,508.00	-	-	97,508.00
Edificios	370,000.08	-	-	370,000.08
Vehículos	49,039.87	30,560.00	-20,852.27	58,747.60
TOTAL	516,547.95	30,560.00	-20,852.27	526,255.68
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Costo	-50,465.44	-24,646.86	20,852.27	54,260.03
TOTAL	466,082.51	5,913.15	-	471,995.65

Edificios se deprecia al 5%, maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, otros activos se deprecian al 10%, vehículos al 20%, equipos de computación al 33.33% anual, bajo el método de línea recta.

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

CORTO PLAZO

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>FECHA INICIO</u>	<u>VCTO. HASTA</u>	<u>TASA DE INTERES</u>	<u>VALOR U. S. \$</u>
Banco del Pichincha	Sobre firma	31/01/2011	26/01/2012	11.20%	26,956.47
Banco del Pichincha	Sobre firma	25/11/2011	19/11/2012	9.74%	100,000.00
Banco del Pichincha	Sobre firma	25/11/2011	09/11/2014	11.20%	59,086.41
Banco Produbanco	Sobre firma	08/22/2011	02/12/2013	9.76%	197,800.54
TOTAL					<u>383,843.42</u>

LARGO PLAZO

Pichincha	Sobre firma	25/11/2011	09/11/2014	11.20%	135,358.03
Banco Produbanco	Sobre firma	08/22/2011	02/12/2013	9.76%	35,532.78
					<u>170,890.81</u>
TOTAL					<u>554,734.23</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Anticipo de Clientes	a)	U.S.\$	565,104.76
Proveedores del exterior			<u>29,176.78</u>
TOTAL		U.S.\$	<u>594,281.54</u>

a) Son abonos de clientes cancelado por anticipado por futuras ventas.

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los beneficios sociales pendientes de pago al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31-12-2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-11</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,000.00	19,744.77	20,672.60	1,927.83
Décimo cuarto sueldo		3,500.00	2,928.00	3,168.00	3,740.00
Vacaciones		615.87	5,899.33	10,336.30	5,052.84
Fondos de reserva		713.05	17,803.23	18,633.52	1,543.34
Aportes al IESS		2,580.00	50,941.50	53,335.29	4,973.79
Participación trabajadores		15,865.20	15,865.20	18,473.22	18,473.22
TOTAL	U.S.\$	24,274.12	113,182.03	124,618.93	35,711.02

11. IMPUESTO POR PAGAR

El saldo de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31-12-10</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-11</u>
Impuesto en Relación de Dependencia		1,539.10	13,417.58	12,958.39	1,079.91
Retención en la fuente		289.24	5,530.61	5,993.15	751.78
Retención del IVA		-	4,930.31	5,090.45	160.14
Impuesto a la renta		22,475.69	22,475.69	25,123.57	25,123.57
TOTAL	U.S.\$	24,304.03	46,354.19	49,165.56	27,115.40

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR CADA ACCION U.S.\$</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Escobar Borja Ermel	1.104	50,18%	1	1,104.00
Escobar Borja German	1.096	49,82%	1	1,096.00
TOTAL	2.200	100%		2,200.00

Los accionistas de Distribuciones Escobar Borja S. A. son de nacionalidad ecuatoriana.

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación trabajadores	U.S.\$	123,154.78
Menos:		
15% Participación trabajadores		18,473.22
UTILIDAD GRAVABLE	U.S.\$	104,681.56

<u>UTILIDAD GRAVABLE</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Impuesto a la Renta causado</u>
TOTAL	U.S.\$ 104,681.56 24%	25,123.57

Los registros contables de Distribuciones Escobar Borja S. A. no han sido fiscalizados, por las autoridades de impuestos de acuerdo a disposiciones legales; las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía; dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación, y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A.

Notas a los estados financieros

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe del auditor independiente 24 de mayo del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

DISTRIBUCIONES ESCOBAR BORJA S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2011.

16. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

17. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.