

DIMSAL S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





Vizhñay, Asociados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

DIMSAL S. A.

Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de DIMSAL S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados del resultado integral, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 Internacionales de Información Financiera. 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:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra 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 debido 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 Internacionales de Información Financiera, 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 para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DIMSAL S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Énfasis del asunto:

Al 31 de Diciembre del 2011, la compañía tiene U.S.\$ 1,225,754.26 de cuentas por cobrar – clientes, que a la fecha del informe están vencidas y no se han hecho renovaciones, esta situación llamó nuestra atención sin necesidad de calificar la opinión.

Ecuador – Guayaquil, Julio 27 del 2012
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, Calle 2da Oeste No. 122 y calle F
PBX: (593 - 4) 2396346
P.O.Box: 09 - 01 - 7016
E - mail: info@vizhñay.com



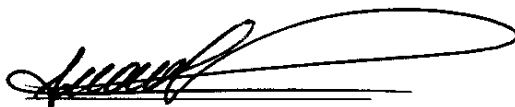
DIMSAL S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4)	9,367.38	20,461.18	79,993.14
Cuentas por cobrar:			
Clientes (nota 5)	1,370,935.10	1,399,336.82	74,565.56
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	62,732.00	155,190.21	73,320.98
Cuentas relacionadas (nota 7)	414,666.67	74,666.67	-
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1,848,333.77	1,629,193.70	147,886.54
Activos por impuestos corrientes	1,458.24	3,661.38	3,661.38
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,859,159.39	1,632,855.08	231,541.06
 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO (notas 2 y 8)	 963.20	 -	 -
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5,000.00	-	-
TOTAL ACTIVO	1,865,122.59	1,653,316.26	231,541.06

Ver notas a los estados financieros



Presidente
Representante Legal




DIMSAL S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

	<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Documentos por pagar (nota 9)	677,327.82	682,828.56	-
Cuentas por pagar y otros (nota 10)	198,094.12	38,814.95	14,603.41
Cuentas relacionadas (nota 7)	805,743.77	700,000.00	-
Pasivo por impuestos corrientes (nota 11)	14,925.73	14,941.33	224.37
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,696,091.44	1,436,584.84	14,827.78
 PASIVO A LARGO PLAZO (nota 12)	 78,689.94	 71,360.73	 201,575.61
 TOTAL PASIVO	 1,774,781.38	 1,507,945.57	 216,403.39

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	10,800.00	10,800.00	10,800.00
Aporte para futura capitalización	178,279.10	178,279.10	56,075.48
Reserva legal	400.00	400.00	400.00
Resultados acumulados	-49,895.36	-52,137.81	22,296.58
Resultado del ejercicio	-49,242.53	8,029.40	-74,434.39
TOTAL PATRIMONIO	90,341.21	145,370.69	15,137.67
 PASIVO CONTINGENTE (nota 14)	 -	 -	 -
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,865,122.59	1,653,316.26	231,541.06

Ver notas a los estados financieros



Presidente
Representante Legal



Contador

DIMSAL S. A.

Estado del Resultado Integral

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
Ingresos de actividades ordinarias	104,111.03	65,993.49
Otros ingresos (nota 15)	10,003.30	10,202.79
TOTAL DE INGRESOS	114,114.33	76,196.28
 GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración	67,781.48	51,809.48
Gastos financieros	95,575.38	16,357.40
TOTAL GASTOS	163,356.86	68,166.88
 RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-49,242.53</u>	<u>8,029.40</u>

Ver notas a los estados financieros



Presidente
Representante Legal



Contador

DIMSAL S. A.

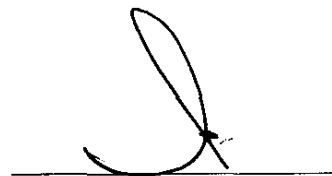
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
<u>CAPITAL SOCIAL</u>			
Saldo inicial	10,800.00	10,800.00	10,800.00
Saldo final	10,800.00	10,800.00	10,800.00
<u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION</u>			
Saldo inicial	178,279.10	56,075.48	56,075.48
Compensación de cuentas por pagar accionistas	-	122,203.62	-
Saldo final	178,279.10	178,279.10	56,075.48
<u>RESERVA LEGAL</u>			
Saldo inicial	400.00	400.00	400.00
Saldo final	400.00	400.00	400.00
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>			
Saldo inicial	-52,137.81	22,296.58	22,296.58
Transferencia de resultado del ejercicio	8,029.40	-74,434.39	-
Impuesto a la renta causado	-6,079.42	-	-
Ajuste de años anteriores	292.47	-	-
Saldo final	-49,895.36	-52,137.81	22,296.58
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>			
Saldo inicial	8,029.40	-74,434.39	-74,434.39
Transferencia a resultados acumulados	-8,029.40	74,434.39	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	-49,242.53	8,029.40	-
Saldo final	-49,242.53	8,029.40	-74,434.39
 TOTAL	 90,341.21	 145,370.69	 15,137.67

Ver notas a los estados financieros



Presidente
Representante Legal

Contador

DIMSAL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

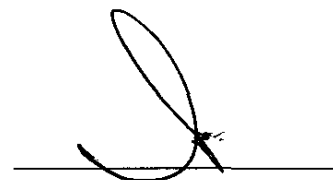
(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de clientes	114,114.33	76,196.28
Efectivo entregado a clientes y otros	-219,140.07	-1,481,307.16
Efectivo pagado a proveedores	-65,285.87	-51,809.48
Efectivo recibido de acreedores	265,022.94	806,415.16
Efectivo generado / usado en las operaciones	94,711.33	-610,505.20
Intereses pagados	-66,409.45	-4,859.17
Pago por impuestos corrientes / impuestos retenidos y no pagados	-6,095.02	14,716.96
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE / usado EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	22,206.86	-600,647.41
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-5,000.00	-
Compra de activos fijos (nota 8)	-963.20	-
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-5,963.20	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución / aumento en documentos por pagar	-34,666.67	671,330.33
Aumento / disminución en pasivo a largo plazo	7,329.21	-130,214.88
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-27,337.46	541,115.45
Disminución neto del efectivo y sus equivalentes	-11,093.80	-59,531.96
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	20,461.18	79,993.14
Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4)	9,367.38	20,461.18

Ver notas a los estados financieros



Presidente
Representante Legal



Contador

DIMSAL S. A.

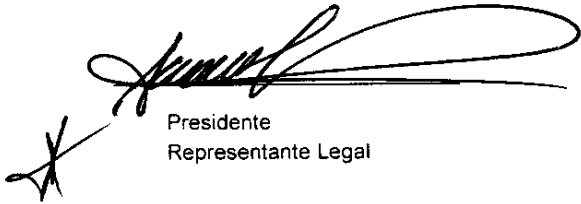
Estado de Flujos de Efectivo

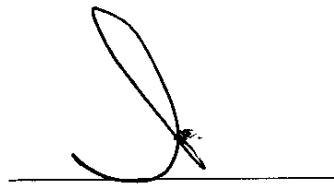
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
RESULTADO DEL EJERCICIO	-49,242.53	8,029.40
Ajustes por:		
Ajustes de años anteriores	292.47	-
Efectivo usado / proveniente en actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo	-48,950.06	8,029.40
Disminución / aumento en cuentas por cobrar a corto plazo	120,859.93	-1,406,640.49
Aumento / disminución en relacionadas por cobrar	-340,000.00	74,666.67
Disminución en pagos anticipados	2,203.14	-
Aumento / disminución en cuentas por pagar proveedores y otros	159,279.17	-157,913.39
Aumento en relacionadas por pagar	105,743.77	700,000.00
Disminución / aumento en pasivos por impuestos corrientes	-6,095.02	14,716.96
Aumento en intereses por pagar	29,165.93	-
Efectivo neto proveniente / usado en actividades operativas	<u>22,206.86</u>	<u>-600,647.41</u>

Ver notas a los estados financieros


Presidente
Representante Legal


Contador

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 4 de Febrero del 2002, se dedicará a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria, mandante, agente, representante de personas naturales o jurídicas; cuenta correntista mercantil, para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá por cuenta propia, comprar acciones de compañías anónimas, pagarés, letras de cambio y otros títulos valores.

2. POLITICAS CONTABLES

a. Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2011 y el período de transición fue el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

No. NORMA	NORMA	APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIO INICIADOS A PARTIR DE:
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de Enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de Junio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de Enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de Enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de Enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Acuerdos conjuntos	1 de Enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de Enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Mediciones a valor razonable	1 de Enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de Enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de Enero del 2013

La entidad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad 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.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

La entidad clasifica los intereses pagados y cobrados como flujos de efectivo en actividades de operación, los dividendos recibidos como flujos de efectivo en actividades de inversión y los dividendos pagados como flujos de efectivo en actividades de financiamiento.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que se originan básicamente por la venta de bienes y servicios de la entidad, por préstamos a empleados, anticipos a proveedores y otros préstamos, que están sujetos a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como no corrientes sólo cuando sus vencimientos son superiores a 12 meses contando desde la fecha del Estado de Situación Financiera. Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles a la venta.

f. Propiedades, plantas y equipos, neto

Las propiedades, plantas y equipos, se valoran a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación se realiza en línea recta en función de la vida útil.

g. Préstamos bancarios

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se producen.

h. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias es la suma del impuesto a la renta causado más el impuesto diferido.

Impuesto a la renta causado

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 SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del estado de situación, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los impuestos diferidos se determinan usando la tarifa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros, y la tarifa que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con la NIC 12, el efecto sobre los impuestos diferidos por un cambio en la tarifa de impuesto a la renta se registrará en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente cargadas o abonadas directamente a cuentas de patrimonio neto.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en todo caso. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros o pasivos por impuestos diferidos con los que poder compensar las diferencias temporales.

Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficientes ganancias fiscales para poder utilizar los saldos dados de baja.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el Estado de Situación Financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

i. Cuentas por pagar proveedores y otros

Las cuentas a pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

j. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que producen intereses, y dividendos deben ser reconocidos de acuerdo con las bases establecidas:

- (a) los intereses deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- (b) los dividendos deben reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

k. Gastos

Los gastos procedentes de las adquisiciones de bienes o servicios, se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se ha recibido los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes o servicios.

l. Provisiones

La empresa sigue la política de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer una obligación de pago (legal o implícita) para la empresa, siempre y cuando el importe pueda ser estimado de manera fiable.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

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%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Bancos	U.S.\$	<u>9,367.38</u>	<u>20,461.18</u>	<u>79,993.14</u>

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

Detalle al 31 de Diciembre del 2011

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S.\$</u> <u>31/12/2011</u>
Empacadora Grupo Granmar Empagran S. A.	25/02/2010	25/02/2011	8%	600,000.00
Life Food Product Ecuador Lifeprodec S. A.	30/09/2010	29/03/2011	8%	250,000.00
Miguel Orellana	29/01/2010	28/02/2010	8%	150,000.00
Sotby S. A.	-	-	-	142,472.29
Lowdar S. A.	08/09/2005	30/09/2006	7%	83,281.97
Rafael González Rubio	30/07/2010	19/07/2012	-	2,112.95
TOTAL CLIENTES				1,227,867.21
Más: Intereses				199,204.45
Menos: Provisión de cuentas incobrables				56,136.56
Total cuentas por cobrar clientes				<u>1,370,935.10</u>

Las transacciones de las cuentas por cobrar - clientes están garantizados con pagarés.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Detalle al 31 de Diciembre del 2010

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S.\$</u> <u>31/12/2010</u>
Empacadora Grupo Granmar Empagran S. A.	25/02/2010	25/02/2011	8%	600,000.00
Life Food Product Ecuador Lifeprodec S. A.	30/09/2010	29/03/2011	8%	250,000.00
Talum S. A.	15/12/2010	15/03/2011	10%	250,000.00
Miguel Orellana	29/01/2010	28/02/2010	8%	150,000.00
Lowdar S. A.	08/09/2005	30/09/2006	7%	83,281.97
Rafael González Rubio	30/07/2010	19/07/2012	-	3,283.24
TOTAL CLIENTES				1,336,565.21
Más: Intereses				118,908.17
Menos: Provisión de cuentas incobrables				56,136.56
Total cuentas por cobrar clientes				<u>1,399,336.82</u>

Las transacciones de las cuentas por cobrar - clientes están garantizadas con pagarés.

No se ha renovado el pagaré del Señor Miguel Orellana que venció en Febrero del 2010 y de Lowdar S. A., viene desde el año 2005.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
Saldo inicial	U.S.\$	56,136.56	56,136.56	56,136.56
Más: Provisión del período		-	-	-
TOTAL	U.S.\$	<u>56,136.56</u>	<u>56,136.56</u>	<u>56,136.56</u>

DIMSAL S. A.**Notas a los Estados Financieros, continuación****6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Elaky S. A.	U.S.\$	-	121,330.33	-
Proyectos Inmobiliarios Emedos S. A.		5,000.00	5,000.00	10,000.00
Sotby S. A.		4,751.30	4,049.94	2,777.19
Otras cuentas por cobrar		32,163.74	24,630.74	60,364.59
Anticipo varios		20,637.76	-	-
Proyecto av. Francisco de Orellana		179.20	179.20	179.20
TOTAL	U.S.\$	<u>62,732.00</u>	<u>155,190.21</u>	<u>73,320.98</u>

Las otras cuentas por cobrar, no generan intereses.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. CUENTAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas relacionadas al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

SALDOS POR COBRAR

<u>RELACIONADA</u>	<u>SALDO AL</u> <u>1/01/2010</u>	<u>DEBITOS</u>		<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2010</u>
		<u>VENTAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>COBROS Y</u> <u>CREDITOS</u>	
Drinalsa S. A. U.S.\$	-	-	74,666.67	-	74,666.67

<u>RELACIONADA</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>		<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2011</u>
		<u>VENTAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>COBROS</u> <u>Y</u> <u>CREDITOS</u>	
Drinalsa S. A. U.S.\$	74,666.67	-	340,000.00	-	414,666.67

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

SALDOS POR PAGAR

<u>RELACIONADAS</u>		<u>SALDO AL 1/01/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>		<u>SALDO AL 31/12/2010</u>
			<u>PAGOS Y DEBITOS</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	
Kos Limited	U.S.\$	-	-	-	250,000.00	250,000.00
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		-	-	-	450,000.00	450,000.00
TOTAL	U.S.\$	-	-	-	700,000.00	700,000.00

<u>RELACIONADAS</u>		<u>SALDO AL 31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>		<u>SALDO AL 31/12/2011</u>
			<u>PAGOS Y DEBITOS</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	
Kos Limited	U.S.\$	250,000.00	250,000.00	-	355,743.77	355,743.77
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		450,000.00	-	-	-	450,000.00
TOTAL	U.S.\$	700,000.00	250,000.00	-	355,743.77	805,743.77

Las transacciones entre compañías relacionadas se dan por préstamos, facturas, reembolsos de gastos y transferencias.

Las transacciones con partes relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>SALDOS</u> <u>01/01/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Equipos de computación U.S.\$	-	-	-	-	963.20	-	963.20
Total	-	-	-	-	963.20	-	963.20
Menos:							
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
PROPIEDADES, NETO U.S.\$	-	-	-	-	963.20	-	963.20

Equipos de computación se deprecia en 3 años, bajo el método de línea recta.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de los documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

Detalle al 31 de Diciembre del 2011

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S. \$</u> <u>31/12/2011</u>
Guaranty Trust Bank	30/06/2011	30/06/2012	7%	150,000.00
	30/06/2011	30/06/2012	7%	115,333.33
	30/09/2011	30/06/2012	5%	371,330.33
				636,663.66
Intereses				40,664.16
TOTAL				<u>677,327.82</u>

Las obligaciones contraídas con el Guaranty Trust Bank al 31 de Diciembre del 2011, están garantizadas con pagaré a la orden.

Los préstamos del exterior no se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.

Detalle al 31 de Diciembre del 2010

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S. \$</u> <u>31/12/2010</u>
Guaranty Trust Bank	02/06/2010	30/06/2011	7%	150,000.00
	20/07/2010	30/06/2011	7%	150,000.00
	29/09/2010	30/09/2011	7%	371,330.33
				671,330.33
Intereses				11,498.23
TOTAL				<u>682,828.56</u>

Las obligaciones contraídas con el Guaranty Trust Bank al 31 de Diciembre del 2010, están garantizadas con pagaré a la orden.

Los préstamos del exterior se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Un resumen de cuentas por pagar y otros al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Proveedores locales	U.S.\$	61,431.75	30,039.99	-
Otras cuentas por pagar		136,662.37	8,774.96	14,603.41
TOTAL	U.S.\$	<u>198,094.12</u>	<u>38,814.95</u>	<u>14,603.41</u>

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

11. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de los pasivos por impuestos corrientes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>01/01/10</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/10</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/11</u>
Retención en la fuente	U.S.\$ 200.57	872.97	7,566.93	6,894.53	7,253.59	7,236.26	6,877.20
Retención en la fuente del iva	23.80	722.90	8,745.90	8,046.80	8,000.00	8,001.73	8,048.53
Impuesto a la renta causado (notas 2 y 14)	-	-	-	-	6,079.42	6,079.42	-
TOTAL	U.S.\$ 224.37	1,595.87	16,312.83	14,941.33	21,333.01	21,317.41	14,925.73

Impuesto a la renta causado:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la empresa no dejó provisionado en los libros contables el pasivo por el impuesto a la renta causado por U.S.\$ 16,765.60 y U.S.\$ 6,079.42 respectivamente; el registro contable se hace el 1 de Enero del siguiente año (Ver nota 14).

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta pasivo a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Kos Limited (a)	U.S.\$	-	-	122,203.62
Agrícola Batán S. A.		78,689.94	71,360.73	79,371.99
TOTAL	U.S.\$	<u>78,689.94</u>	<u>71,360.73</u>	<u>201,575.61</u>

(a) Saldo corresponde a deudas adquiridas de compañías relacionadas.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCION</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
KOS LIMITED	10,787	99	1	10,787.00
JUAN FRANCISCO MARCOS GOMEZ	13	1	1	13.00
TOTAL	10,800	100		10,800.00

La compañía KOST LIMITED, es de las BAHAMAS y el señor Juan Francisco Marcos es de nacionalidad ecuatoriana.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

Esta información debe ser entregada conjuntamente con los Estados Financieros del ejercicio económico 2011 a la Superintendencia de Compañías.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

14. PASIVO CONTINGENTE

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>		31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
Resultado del ejercicio	U.S.\$	-49,242.53	8,029.40
Menos:			
Dividendos percibidos exentos (nota 15)		103.13	905.79
		-49,345.66	7,123.61
Más:			
Gastos no deducibles		119,202.33	16,794.05
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		-	400.00
Base imponible		69,856.67	24,317.66
Porcentaje		24%	25%
Impuesto a la renta causado (nota 11)		16,765.60	6,079.42
Menos:			
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		1,074.36	-
Más:			
Saldo del anticipo pendiente de pago		15,691.24	-
Menos:			
Retenciones en la fuente a favor (nota 9)		383.88	-
Crédito tributario de años anteriores		-	3,661.38
Impuesto a la renta por pagar	U.S.\$	15,307.36	2,418.04

De acuerdo a la política de la compañía, el Impuesto a la Renta del año corriente, lo contabilizan al 1 de Enero del siguiente año.

Los estados financieros de DIMSAL S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio económico 2011. De acuerdo con las 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 anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

DIMSAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

15. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

Utilidad en venta de papeles	U.S.\$	9,900.17	9,297.00
Dividendos percibidos exentos (nota 14)		103.13	905.79
TOTAL	U.S.\$	<u>10,003.30</u>	<u>10,202.79</u>

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2011, y la fecha del informe de los auditores externos el 27 de Julio 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.

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

DIMSAL S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia.

18. PROPIEDAD INTELECTUAL

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

19. 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.