

PKF

Accountants &
business advisers

DIMULTI S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
DIMULTI S.A.
Guayaquil, Ecuador

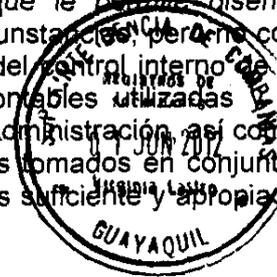
1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **DIMULTI S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **DIMULTI S.A.**, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF & Co,

17 de abril del 2012
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

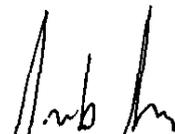
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



DIMULTI S.A.
BALANCES GENERALES

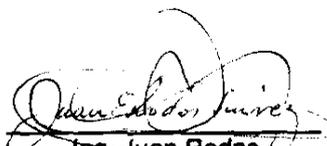
(Expresados en USDólares)

ACTIVO	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	81,683.97	356,162.33
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,108,734.20	1,112,372.54
Inventario (Nota E)	1,274,505.07	1,031,141.33
Pagos anticipados (Nota F)	182,808.53	125,889.98
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	2,647,731.77	2,625,566.18
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	323,701.19	273,124.60
TOTAL DEL ACTIVO	2,971,432.96	2,898,690.78
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias		1,060.66
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	1,475,854.27	1,645,810.34
Participaciones y otras obligaciones a los trabajadores	66,421.19	59,149.10
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	12,978.35	23,000.04
Diferencia en los Estados Financieros		125.02
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,555,253.81	1,729,145.16
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	42,157.94	11,499.86
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	599,294.00	599,294.00
Reserva legal	70,497.92	48,900.38
Reserva facultativa	250,000.00	250,000.00
Resultados acumulados	454,229.29	259,851.38
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1,374,021.21	1,158,045.76
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2,971,432.96	2,898,690.78



 Ing/ Fernando Ruiz Nicolás
 Gerente General





 Ing. Juan Rodas
 Contador

DIMULTI S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS:		
Ventas netas	5,824,855.04	4,552,080.21
Otros ingresos	2,796.37	1,504.99
TOTAL INGRESOS	5,827,651.41	4,553,585.20
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	4,822,167.52	3,824,342.73
Gastos de administración	257,264.18	184,535.26
Gastos de ventas	270,275.42	198,551.38
Gastos financieros	23,832.20	10,840.80
Otros egresos	119,784.78	31,795.49
TOTAL COSTO Y GASTOS	5,493,324.10	4,250,065.66
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	334,327.31	303,519.54
Participación a los Trabajadores (Nota L)	50,149.10	45,527.93
Impuesto a la renta (Nota L)	68,202.77	64,497.90
UTILIDAD NETA	215,975.44	193,493.71



 Ing. Fernando Ruiz Nicolás
 Gerente General



 Ing. Juan Rodas
 Contador



Vea notas a los estados financieros

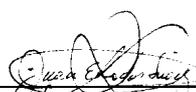
DIMULTI S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2010	599,294.00	29,551.01	250,000.00	85,707.04
Utilidad neta				193,493.71
Constitución de Reservas		19,349.37		(19,349.37)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	599,294.00	48,900.38	250,000.00	259,851.38
Utilidad neta				215,975.44
Constitución de Reservas		21,597.54		(21,597.54)
Ajustes				0.01
Saldo al 31 de diciembre del 2011	599,294.00	70,497.92	250,000.00	454,229.29




 Ing. Fernando Ruiz Nicolás
 Gerente General


 Ing. Juan Rodas
 Contador

Vea notas a los estados financieros

DIMULTI S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	215,975.44	193,493.71
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	46,405.55	31,689.03
Ajustes de activos fijos	34,650.00	
Provisión para cuentas incobrables	11,355.92	
Provisión bonificación desahucio	3,589.29	
Provisión Jubilación Patronal	21,632.04	
	<u>333,608.24</u>	<u>225,182.74</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(7,717.58)	(322,989.28)
Inventario	(243,363.74)	(457,124.77)
Gastos pagados por anticipado	(56,918.55)	2,799.80
Documentos y cuentas por pagar	(169,956.07)	900,355.68
Diferencia en el Balance General	(125.01)	125.02
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	7,272.09	28,021.90
	<u>(470,808.86)</u>	<u>151,188.35</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(137,200.62)</u>	<u>376,371.09</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(131,632.14)	(36,300.00)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(131,632.14)</u>	<u>(36,300.00)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Adquisición de préstamo bancario	40,616.00	
Precancelación de préstamo	(34,499.90)	
Pago de obligación bancaria	(11,761.70)	(38,375.75)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(5,645.60)</u>	<u>(38,375.75)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(274,478.36)	301,695.34
Saldo del efectivo al inicio del año	356,162.33	54,466.99
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>81,683.97</u>	<u>356,162.33</u>



Ing. Fernando Ruiz Nicolás
Gerente General

Ing. Juan Rodas
Contador

Vea notas a los estados financieros

DIMULTI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. DIMULTI S.A.:

Fue constituida el 5 de octubre de 2004 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a las actividades de importación y venta de tuberías con válvulas, accesorios y otros materiales de ferretería industrial.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Están valorados al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio.

Provisión para cuentas incobrables: Corresponde al 1% del saldo de la cuenta por cobrar clientes al cierre del ejercicio, la provisión se constituye mediante cargo a gastos. El castigo se efectúa a la cartera vencida por más de 1 año.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos de oficina	10
Instalaciones en bodegas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3



Los intereses sobre obligaciones: Se registran en el pasivo por el valor total a pagar contra una cuenta de activo, esta última se va disminuyendo y cargando al gasto en función de su vencimiento.

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

DIMULTI S.A.**C. EFFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja	8,986.73	154.26
Bancos	72,697.24	356,008.07
	<u>81,683.97</u>	<u>356,162.33</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Clientes	(1)	812,448.36	621,845.54
Préstamos a empleados y accionistas		342.97	84.03
Deudores diversos		42,793.41	15,660.73
Compañías relacionadas (Ver Nota K)		264,505.38	474,782.24
		<u>1,120,090.12</u>	<u>1,112,372.54</u>
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(11,355.92)	
		<u>1,108,734.20</u>	<u>1,112,372.54</u>

(1) Corresponde principalmente US\$216,135.33 de Surpapelcorp S.A.

(2) Corresponde a las cuentas vencidas mantenidas con las compañías Surpapelcorp S.A y Promarisco S.A.

E. INVENTARIO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Mercaderías	1,273,689.00	1,030,659.08
Importaciones en tránsito	816.07	482.25
	<u>1,274,505.07</u>	<u>1,031,141.33</u>

F. PAGOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuestos Anticipados	181,916.60	118,829.94
Anticipos a Terceros	891.93	7,060.04
	<u>182,808.53</u>	<u>125,889.98</u>



DIMULTI S.A.**G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 01-01-11	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31-12-11
Edificios y galpones	125,000.00			125,000.00
Muebles y enseres	3,388.49	49,400.00		52,788.49
Maquinarias y equipos	2,204.49			2,204.49
Vehículos	119,104.63	82,232.14	(34,650.00)	166,686.77
Equipos de computación	436.06			436.06
Instalaciones en bodegas	81,735.52			81,735.52
	331,869.19	131,632.14	(34,650.00)	428,851.33
Depreciación acumulada	(58,744.59)	(46,405.55)		(105,150.14)
	273,124.60	85,226.59	(34,650.00)	323,701.19

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores	(1)	1,066,041.08	1,336,950.69
Compañías relacionadas (Ver Nota K)		175,805.00	185,180.00
Préstamos de accionistas		20,442.77	
Impuestos y contribuciones	(2)	122,227.99	104,456.32
Acreedores varios		91,337.43	19,203.04
Anticipos de clientes			20.29
		1,475,854.27	1,645,810.34

(1) Incluye principalmente US\$1,023,437.17 (US\$1,316,712.01 en el 2010) que corresponde a proveedores del exterior, donde el principal proveedor es Corporación ABC Enterprises S.A. por US\$416,131.14.

(2) Incluye principalmente US\$68,202.77 (US\$64,497.90 en el 2010) de impuesto a la renta del período (Ver nota L)

I. PASIVO LARGO PLAZO:

Entidad	Monto Original	Tasa de Interés	Fecha		Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
			Emisión	Vencimiento		
Banco Amazonas S.A.	92,000.00	13.71%	23/06/2007	27/04/2012	(1)	34,499.90
Banco Machala S.A.	40,616.00	11.23%	07/05/2011	07/04/2014		29,914.96
						29,914.96
Menos: Porción Corriente						
Banco Amazonas S.A.						(23,000.04)
Banco Machala S.A.						(12,978.35)
Saldo Préstamo Bancario					(2)	16,936.81
Provisión bonificación desahucio					(3)	3,589.29
Provisión para jubilación Patronal						21,832.04
						42,157.94
						11,499.86



(1) En el 2011 la Compañía liquidó el préstamo contraído con el Banco Amazonas.

DIMULTI S.A.**I. PASIVO LARGO PLAZO:** (Continuación)

(2) Los vencimientos futuros son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2012	12,978.35
2013	14,545.10
2014	5,226.42
	<u>32,749.87</u>

(3) Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido más de 25 años de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 599,294 acciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:**

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tuval S.A.	187,057.68	401,451.73		
Castek S.A.	77,447.70	71,842.08		
Industrias Cosenco S.A.		1,488.43	40,625.00	40,000.00
Detopacio S.A.			135,180.00	145,180.00
	<u>264,505.38</u>	<u>474,782.24</u>	<u>175,805.00</u>	<u>185,180.00</u>

DIMULTI S.A.**K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:** (Continuación)

	Años terminados al	
	2011	2010
Compras		
Tuval S.A.	1,373,256.32	1,312,078.92
Castek S.A.	13,757.17	341,220.40
Industrias Cosenco S.A.	2,104.48	10,503.47
	<u>1,389,117.97</u>	<u>1,663,802.79</u>
Ventas		
Tuval S.A.	1,728,087.89	1,316,845.83
Castek S.A.	183,912.59	434,456.41
Industrias Cosenco S.A.	68,628.27	
Dimulti S.A.		1,775.28
	<u>1,980,628.75</u>	<u>1,753,077.52</u>

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración mantiene como práctica calcular la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2011	2010
Utilidad contable	334,327.31	303,519.54
Participación a los trabajadores en las utilidades	50,149.10	45,527.93
Base imponible para impuesto a la renta	284,178.21	257,991.61
Impuesto a la renta	<u>68,202.77</u>	<u>64,497.90</u>



DIMULTI S.A.**M. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La compañía deberá contabilizar los ajustes por cambio de normativa el 1 de enero del 2012, siendo el año de transición el 2011.

N. LITIGIOS JUDICIALES:

Los asesores legales de la Compañía han reportado litigios en proceso por un monto total de US\$28,201.31.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2011.

