

DIPMAS Cía. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

157.010

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance general

Estados de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

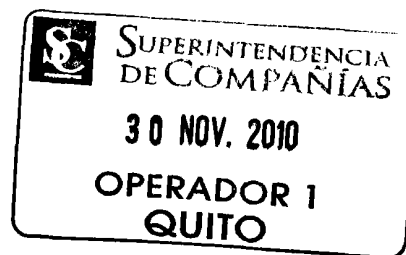
Notas a los estados financieros

Abreviaciones usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de la compañía
DIPMAS Cía. Ltda.



Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de DIPMAS Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dicho estados financieros basada en nuestra auditoria.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria para el año 2009. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como de que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una Auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a 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 DIPMAS S.A.

Una auditoria también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que

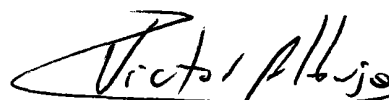
la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DIPMAS Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo del efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. Según resolución N°. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la resolución N°. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
6. Mediante Resoluciones N° 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y N° DM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.



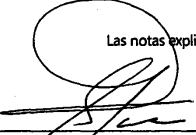
Quito/, Noviembre 15, 2010
Registro RNAE No. 309

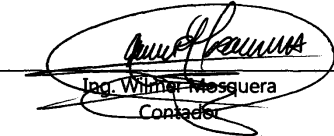
Víctor Albuja
Licencia No. 21455

DIPMAS CIA.LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia				Referencia		
Activo	a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	3	66.728	65.406	Prestamos Bancarios		14.807	0
				Sobregiros Bancarios	8	125.419	96.287
				Proveedores	9	834.596	676.820
				Obligaciones Laborales		17.287	17.036
Cuentas y documentos por cobrar	5	797.695	820.709	IESS		2.828	5.203
Empleados		3.870	2.637	Impuestos Por Pagar		3.849	6.960
Impuestos	4	31.085	21.438	Cuentas por pagar relacionadas	10	4.825	6.713
Otras cuentas por cobrar		700	715	Otros pasivos		6.660	28.533
Inventarios	6	436.697	483.115				
Cuentas por cobrar relacionadas	10	41.619	9.803	Total del pasivo corriente		1.010.270	837.553
Total del activo corriente		1.378.393	1.403.824	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Accionistas		291.903	477.897
ACTIVO FIJO, neto				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
	7	346.521	39.706			422.741	128.080
		1.724.914	1.443.530			1.724.914	1.443.530

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Galo González
Representante Legal


Ing. Wilmar Mesquera
Contador

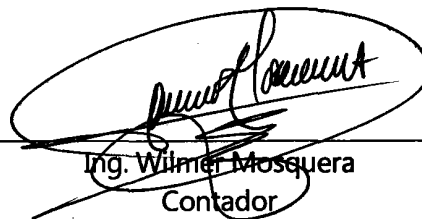
DIPMAS CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por Ventas	(5.158.509)	(4.640.722)
Costo de Ventas	<u>4.506.050</u>	<u>4.024.147</u>
Utilidad bruta	(652.460)	(616.575)
Gastos de operación		
De administración	301.697	338.051
De Ventas	<u>320.844</u>	<u>261.833</u>
Utilidad en operación	(29.919)	(16.691)
Otros (egresos) ingresos financieros	<u>3.740</u>	<u>9.118</u>
Utilidad neta del año	<u>(26.179)</u>	<u>(7.573)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Galo González
Representante Legal



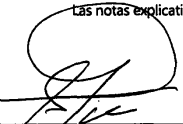
Ing. Wilmer Mosquera
Contador

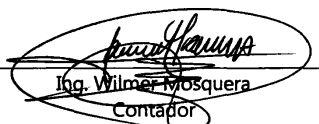
DIPMAS CIA.LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reservas Facultativas	Reservas Estatutarias	Reserva Legal	Reserv.Reval. Patrimonio	Resultado Ejer.Años Anteriores	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Resolución de la Junta General de Socios del 23 de marzo del 2007: Emisión de certificado de aportación correspondiente al capital suscrito de la Compañía	1.000,00								1.000,00
Registro de la Reserva por Reval.del Patrimonio						16.396,31			16.396,31
Utilidad del año 2007							0	91.451,07	91.451,07
Apropiación de Reservas año 2007; 31-marzo-2008			2.915,00	2.915,00	5.830,00				11.660,00
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.000,00	0,00	2.915,00	2.915,00	5.830,00	16.396,31	0,00	91.451,07	120.507,38
Reclasificación de la utilidad del año 2007							91.451,07	(91.451,07)	0,00
Aporte de capital de trabajo 31-dic-2008		335.178,44							335.178,44
Utilidad del año 31-dic-2008								7.572,85	7.572,85
Apropiación de Reservas año 2008; 26-mar-2009			2.803,38	2.803,38	5.606,76				11.213,52
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1.000,00	335.178,44	5.718,38	5.718,38	11.436,76	16.396,31	91.451,07	7.572,85	474.472,19
Aporte para futuras capitalizaciones 5-ene-2009		300.000,00							300.000,00
Reclasificación de la utilidad del año 2008							7.572,85	(7.572,85)	0,00
Pago de dividendos en efectivo;10-dic-2009							(35.563,58)		(35.563,58)
Ajuste cuenta Reserv.Reval.Patrimonio						(16.396,31)			(16.396,31)
Depuración Saldos de Cartera años anteriores		(284.302,34)							(284.302,34)
Retiro de aportes; 10-dic-2009		(41.647,73)							(41.647,73)
Utilidad neta del año 2009								26.178,99	26.178,99
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.000,00	309.228,37	5.718,38	5.718,38	11.436,76	0,00	63.460,34	26.178,99	422.741,22

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Galo González
 Representante Legal

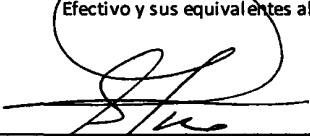
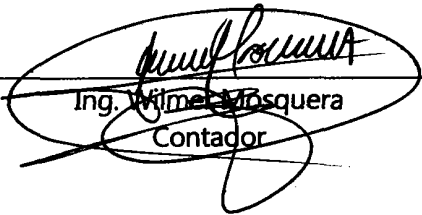

 Ing. Wilmer Mosquera
 Contador

DIPMAS CIA.LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por actividades de operación

Utilidad (Pérdida) Neta del año	26.179
<u>Partidas que no afectan al capital de trabajo</u>	
Depreciaciones	31.345,74
Provisión cuentas dudosas	19.183,30
Subtotal de partidas que no afectan al capital de trabajo	50.529,04
<u>Variación en activos y pasivos de operaciones:</u>	
Variación de cuentas por cobrar comerciales	3.830,81
Variación de cuentas por cobrar empleados	(1.232,88)
Variación de cuentas por cobrar relacionadas	(33.703,76)
Variación de otras cuentas por cobrar	15,31
Variación de inventarios	46.418,36
Variación credito tributario impuestos	(9.646,40)
Variación de cuentas por pagar a proveedores	157.775,57
Variación de sueldos y beneficios sociales a emplea.	250,69
Variación de impuestos por pagar	(3.111,56)
Variación IESS por pagar	(2.375,19)
Variación de otros pasivos	(21.872,79)
Variación de utilidades retenidas	(35.563,58)
Subtotal variación de activos y pasivos de oper.	100.784,58
<u>Efectivo provisto (utilizado en) por actividades de operación</u>	<u>177.492,61</u>
Flujos de efectivo por actividades de Inversión	
Variación por compra de activos fijos	(338.160,92)
<u>Efectivo provisto (utilizado en) por actividades de Inversión</u>	<u>(338.160,92)</u>
Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento	
Variación de Prestamos bancarios	43.938,69
Variación de Prestamos de Accionistas	(185.994,21)
Variación de Aportes de Accionistas	309.228,37
Variación Reservas	(5.182,79)
<u>Efectivo provisto (utilizado en) por actividades de financiamiento</u>	<u>161.990,06</u>
Aumento o disminución neta del efectivo y sus equivalentes	(1.321,75)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio 31-dic-2008	65.405,84
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio 31-dic-2009	66.727,59


Dr. Galo González
Representante Legal
Ing. Wilmer Mosquera
Contador

DIPMAS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía se constituyó el 9 de noviembre del 2006 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre del 2006 bajo la denominación de DIPMAS CIA.LTDA., como una sociedad compañía limitada de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Nueva Loja, con el objeto social de dedicarse a la distribución y comercialización de productos alimenticios y otros para el consumo y uso humano.

NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD

PRODUCTOS

Para cumplir con su objeto social la compañía ha firmado convenios de distribución exclusiva con Unilever Andina Ecuador S.A. y La Fabril S.A. en lo que respecta a productos de consumo masivo adquiridos a la primera compañía encontramos: margarinas, detergentes, capilares, desodorantes, cremas faciales y corporales; en lo que respecta a la segunda se obtiene productos tales como: Favorita y Criollo de la línea de aceites.

Con productos farmacéuticos no se ha firmado ningún convenio exclusivo de distribución, sin embargo existen cincuenta proveedores farmacéuticos nacionales a los cuales se les adquiere los productos.

COBERTURA

La cobertura de la empresa está enfocada en las provincias de Sucumbíos, Orellana y parte de Napo, se orienta la venta de productos de consumo masivo a Mayoristas y Detallistas conformados estos por Supermercados, tiendas de abarrotes y bazares. Los productos farmacéuticos son vendidos principalmente en farmacias, supermercados y tiendas.

LOGISTICA

La compañía cuenta dos bodegas de almacenamientos de productos, una para consumo masivo y otra para productos farmacéuticos. Se cuenta con una flota de cinco camiones y una

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

camioneta que realizan tareas de entrega y retiro de productos.

VENTAS

La compañía cuenta con personal de ventas distribuido entre consumo masivo y productos farmacéuticos, los vendedores ejecutan también tareas de cobranzas, su zona de trabajo se establece mediante rutas que son asignadas en función a la cantidad de clientes que una zona específica tenga.

COMPETENCIA

La compañía no cuenta con competidores que sean considerados como un riesgo para el principio de empresa en marcha. Actualmente el riesgo de perder la distribución es muy bajo debido a la infraestructura, influencia y gestión eficiente y eficaz de los procesos de ventas y distribución.

Las marcas líderes que la compañía distribuye constituyen un valor que hace que goce de la confianza de los clientes.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

b) Reconocimiento de ingresos y costos de servicios vendidos -

Los ingresos por venta de productos se contabilizan a medida en que éstos son provistos. Los costos y gastos de comercialización son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, y están representados básicamente por compra de productos, gastos de almacenamiento, distribución, comercialización, administración, personal, mantenimiento y reparación de maquinaria y equipos, consumo de energía eléctrica, combustible, suministros, y otros materiales, seguros, provisiones y amortizaciones, y otros costos y gastos originados en la comercialización de productos de consumo masivo.

c) Inventarios -

Los inventarios fueron valorizados al costo promedio, más bajo que el valor de mercado.

d) Propiedad planta y equipo -

El rubro se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de Propiedad planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Jubilación patronal -

La Compañía no constituyó una provisión contable por este concepto por considerar que la cantidad de empleados con que cuenta y su antigüedad no justifican el reconocimiento de cargos en este concepto.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. La compañía durante el año 2009 sí distribuyó utilidades entre sus empleados.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

g) Impuesto a la renta -

Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía si generó utilidades durante el año 2009.

h) Reserva legal, estatutaria y facultativa-

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Las reservas estatutarias y facultativas según lo disponen los estatutos de la compañía se formarán con el 5% de las utilidades líquidas en cada ejercicio hasta formar el 20% del capital social. La compañía ha llegado ya a los montos máximos de capital suscrito con la apropiación de reservas de los años anteriores por lo cual durante el año 2009 no ha apropiado reservas.

i) Adopción de las Normas de Información Financiera-

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Dipmas Cía. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja General	4.059,96	5.159,20
Depósitos en Tránsito	30.790,58	58.507,15
Caja Chica	1.000,00	1.718,24
BCO.INTERNACIONAL CC 01006011	0,00	47,69
BCO.FOMENTO CC 065002492-9	3.871,70	99,20
BANCO INTERNACIONAL 0100602522	6.936,67	0,00
COOP.ILALO LTDA.CA 600349	20.068,68	(125,64)
	<u>66.727,59</u>	<u>65.405,84</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
I.RENTA RET.EN FUENTE	16.397,57	17.559,27
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	13.554,50	0,00
CREDITO FISCAL IVA	1.132,74	3.879,14
	<u>31.084,81</u>	<u>21.438,41</u>

NOTA 5 – CARTERA

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CLIENTES DG CONSUMO	436.271,84	402.861,36
CLIENTES DG FARMA	179.917,22	246.300,58
CLIENTES DISTRIBUIDORA	215.646,14	186.504,07
Provisión Cuentas Incobrables	(34.140,41)	(14.957,11)
	<u>797.694,79</u>	<u>820.708,90</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INVENTARIO IVA 12% DG FARMA	84.731,91	56.096,40
INVENTARIO IVA 12% DIST. DG	2.400,24	2.400,24
INVENTARIO IVA 12% DG CONSUMO	135.902,11	179.071,58
INVENTARIO IVA 0% DG FARMA	79.436,52	86.905,70
INVENTARIO IVA 0% DIST. DG	9.529,63	118.771,36
INVENTARIO IVA 0% DG CONSUMO	124.696,66	39.870,15
	<u>436.697,07</u>	<u>483.115,43</u>

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa Anual de Depreciación %
EDIF. ESTRUCTURAS, LOCALES	(1) 300.000,00	0,00	5
MAQUINARIA Y EQUIPO	16.709,71	1.641,17	10
MUEBLES Y ENSERES	5.322,47	1.168,00	10
EQUIPO DE COMPUTO	21.284,33	6.237,57	33
UNIDADES DE TRANSPORTE	37.363,46	33.472,31	20
	<u>380.679,97</u>	<u>42.519,05</u>	
Menos			
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>(34.158,84)</u>	<u>(2.813,10)</u>	
	<u>346.521,13</u>	<u>39.705,95</u>	
Movimiento	<u>2009</u>		
Saldo Inicial	39.705,95		
Adiciones Netas	(1) 338.160,92		
Depreciación del Año	<u>(31.345,74)</u>		
Saldo al 31 de diciembre	<u>346.521,13</u>		

(1) Incluye US\$300.000 como aporte futura capitalización recibidos del accionista mayoritario.

NOTA 8 – SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
BCO.PICHINCHA DIPMAS(DGF)33955	18.806,11	59.893,66
BCO.PICHINCHA CC 40801477-7	0,00	2.960,43
BCO.PICHINCHA DGFARMA 40800862	0,00	660,41
BCO.PICHINCHA DIPMAS 33679245	106.612,94	32.772,68
	<u>125.419,05</u>	<u>96.287,18</u>

NOTA 9 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PROVEEDORES DG FARMA	205.060,26	135.339,95
PROVEEDORES DIST.DG	107.835,06	204.206,93
PROVEEDORES DG CONSUMO	521.700,53	337.273,40
	<u>834.595,85</u>	<u>676.820,28</u>

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas y accionistas:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CLINICA GONZALEZ	0,00	2.500,00
HOTEL ARAZA	41.618,83	2.400,34
FAGO ELECTRODOMESTICOS	0,00	4.902,97
	<u>41.618,83</u>	<u>9.803,31</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
CLINICA GONZALEZ	172,13	5.073,35
HOTEL ARAZA	4.106,24	0,00
FAGO ELECTRODOMESTIC	546,14	1.639,40
	<u>4.824,51</u>	<u>6.712,75</u>
SALDO NETO	<u>36.794,32</u>	<u>3.090,56</u>

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de abril del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.