

DIPASO S.A.

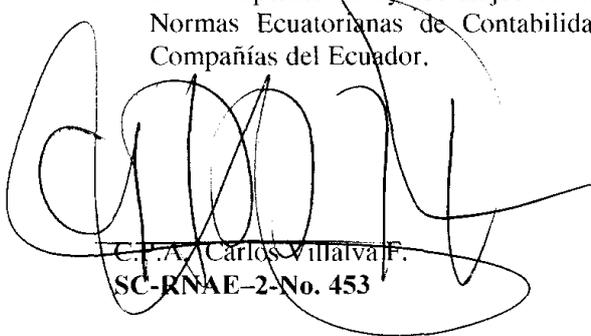
**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
y 2008
E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**Al accionista de
de DIPASO S.A.**

1. He auditado los estados financieros de la Compañía DIPASO S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de DIPASO S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría
2. Efectué mis auditorías de acuerdo a con las Normas Ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros.
3. En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DIPASO S.A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


C.P.A. Carlos Villalva F.
SC-RNAE-2-No. 453



Junio 15 del 2010
Guayaquil – Ecuador

DIPASO S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**
Expresado en dólares**ACTIVOS**

	NOTAS	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:			
Fondos Disponibles	3	216,269	67,890
Inversiones	3	600,000	
Cuentas por cobrar	4	376,290	419,999
Inventarios	5	4,362,875	5,501,545
Pagos anticipados	6	153,460	72,939
Total		5,708,894	6,062,374
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y Equipos de oficina,netos	7	93,624	107,087
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS:			
Gastos diferidos	8	18,391	13,411
TOTAL ACTIVOS:		5,820,910	6,182,872

PASIVOS**PASIVOS CORRIENTES:****PASIVOS CORRIENTES:**

Proveedores	9	4,590,358	3,420,985
Cuentas por pagar		363,870	
Obligaciones financieras			300,000
Gastos acumulados	10	19,944	30,947
Dividendos por pagar	10		319,311
Impuestos por pagar	10	59,126	
Participación Trabajadores	10	41,736	
Préstamos de accionistas	11	476,077	
Otras cuentas por pagar			43,132
TOTAL PASIVOS CORRIENTES:		5,551,112	4,114,375

PASIVO LARGO PLAZO:

Cuentas por pagar largo plazo	11		1,976,077
-------------------------------	----	--	-----------

TOTAL PASIVOS:**5,551,112** **6,090,452****PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:**

Capital	12	800	800
Aporte futura capitalización		44,627	44,627
Reservas		8,686	8,686
Resultados acumulados		38,306	38,306
Utilidad del Ejercicio		177,378	
TOTAL PATRIMONIO		269,798	92,420

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:**5,820,910** **6,182,872**

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en dólares

	NOTAS	
INGRESOS:	2009	2008
Ingresos por ventas	13,198,778	10,364,451
Ingresos por servicios		207,661
Otros ingresos	33,076	250,302
UTILIDAD OPERACIONAL	13,231,854	10,822,414
COSTO DE VENTAS:	12,139,002	9,745,956
Gastos Operacionales y Administrativos	799,331	853,990
Gastos de ventas	15,281	162,380
Depreciación de activos fijos		
Total	814,612	1,016,370
TOTAL COSTOS Y GASTOS	12,953,614	10,762,325
UTILIDAD ANTES DE PT E IMPUESTO A LA RENTA	278,240	60,088
15% Participación Trabajadores	41,736	9,013
25% Impuesto a la Renta	59,126	12,769
UTILIDAD DEL EJERCICIO, NETA	177,378	38,306
Ver nota a los estados financieros		

DIPASO S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en dólares**

	Capital Social	Aporta futura capitalizacion	Reserva legal	Utilidades del Ejercicio actual	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1 de enero del 2009	800	44,627	8,686		38,306	92,420
Pago de Dividendos						0
Utilidad neta, del ejercicio				177,378		177,378
Saldos finales al 31 de diciembre del 2009	800	44,627	8,686	177,378	38,306	269,798

	Capital Social	Aporta futura capitalizacion	Reserva legal	Utilidades del Ejercicio actual	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1 de enero del 2008	800		8,686		363,938	373,425
Aporte futura capitalización		44,627			(363,938)	(319,311)
Utilidad neta, del ejercicio				38,306		38,306
Saldos finales al 31 de diciembre del 2008	800	44,627	8,686	38,306	0	92,420

DIPASO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares americanos)

	2,009	2,008
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del año	177,378	60,088
<i>Más (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo:</i>		
Provisión para cuentas incobrables		0
Depreciación	13,463	18,327
Otros Gastos de amortización		14,537
Ajustes efectuados a Inventarios por la Compañía		(318,352)
	190,841	(225,400)
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>		
(Aumento) en Fondo Disponible	748,379	(37,009)
(Disminución en Cuentas y Documentos por Cobrar	43,709	(113,963)
(Aumento) en Impuestos Retenidos	(80,520)	(29,576)
(Disminución) en Inventarios	1,138,670	167,170
(Aumento) en Pagos Anticipados		(3,650)
(Aumento) Cuentas y por Pagar	363,870	(1,791,486)
(Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(43,132)	(18,144)
(Aumento) de Impuestos por pagar	59,126	
(Aumento) Participación por pagar	41,736	
(Aumento) de otros activos	(4,980)	
(Desminución) de Pasivos Acumulados	(11,003)	11,159
Impuestos		
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	1,698,317	(2,040,899)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones netas de Propiedades Planta y Equipos		(10,221)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	0	(10,221)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos de Instituciones Financieras	(300,000)	602,242
Pago de Préstamo de Accionistas Largo plazo	(1,976,077)	1,976,077
Préstamos de accionistas	476,077	
Pago a Proveedores	1,169,374	(490,191)
Dividendos pagados	(319,311)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(949,938)	2,088,128
Disminución neto del efectivo	748,379	37,009
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	67,890	30,881
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	816,269	67,890

DIPASO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

DIPASO S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 9 de agosto de 1996, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana mediante Escritura Pública.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Preparación de los estados financieros- Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros de DIPASO S.A. y sus relacionadas.

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 y las políticas contables indicadas a continuación, involucran 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.

Efectivo y equivalentes de efectivo -Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, de libre disposición; así como las inversiones temporales de hasta tres meses plazo.

Cuentas por Cobrar - La Compañía efectúa las ventas, de acuerdo a los pedidos que realizan los clientes, siendo sus ventas al contado y a crédito; por tal motivo se registran Cuentas por Cobrar Clientes a lo largo del año. Así mismo podemos mencionar que en este rubro se registran también los préstamos que se realizan a los empleados y otros deudores.

La Compañía realiza provisiones en base a los créditos concedidos durante el año de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Inventario – Se contabiliza al costo de adquisición y es valorizado según el método del costo promedio.

Propiedad Planta y Equipos – Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica.

Los valores de las Propiedades Plantas y Equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los Gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se registran con cargo a los gastos dentro del período, utilizando tasas estimadas y estipuladas en la ley de Régimen Tributario Interno. El método utilizado es el de línea recta, los porcentajes que se aplican son los siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Impuesto a la renta - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se descompone de la siguiente forma:

	2009	2008
BANCOS:		
Bancos Multibanco	63,248	23,891
Bancos Pichichha cta.cte.	117,551	36,104
Bancos Pichichha cta. Ahorros	16,485	1,847
Banco Internacional Cta. Cte.	15,446	
Banco Internacional Cta. Ahorros	3,539	
TOTAL	<u>216,269</u>	<u>61,843</u>

INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009, representa Inversiones colocadas con vencimientos menores a tres meses y rendimiento del 4 a 5% promedio.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se descompone de la siguiente forma:

	2009	2008
Clientes	245,205	399,497
Préstamos a empleados		20,502
Otras cuentas por cobrar	131,085	
TOTAL	<u>376,290</u>	<u>419,999</u>

5. INVENTARIOS

El siguiente es el movimiento efectuado durante el año 2009, en las cuentas de inventarios:

	(En Dólares)
Saldos iniciales al 1 de enero del 2009	5,501,545
Compras efectuadas en el 2009	11,000,332
Consumos	(12,139,002)
TOTAL	<u>4,362,875</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representa retenciones en la fuente que fueron compensadas en los pagos efectuados para el pago de Impuesto a la Renta del 2008.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el siguiente es el movimiento de Propiedades, Planta y Equipo:

	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Vehículos	Depreciación acumulada
Saldos iniciales al 1 de enero del 2009	112,220	40,790	27,850	(73,774)
Compras efectuadas en el 2009				
Depreciación del año				(13,463)
TOTAL	<u>112,220</u>	<u>40,790</u>	<u>27,850</u>	<u>(87,237)</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan los pagos por la cobertura de seguros de los activos de la Compañía.

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan las obligaciones por compra a proveedores los cuales no generan interés y son pagaderas en promedio de 30 días.

10. CUENTAS POR PAGAR

	2009	2008
Beneficios Sociales:		
Aporte Individual IESS	1,840	1,359
Participación 15% empleados	41,736	9,013
TOTAL	<u>43,576</u>	<u>10,372</u>
Beneficios acumulados por pagar		
Aporte patronal		1,766
Fondo de reserva	148.59	5,405
Décimo Tercer Sueldo	1,364	1,447
Décimo Cuarto Sueldo	8,112	6,216
Vacaciones	6,546	5,741.34
TOTAL	<u>16,170</u>	<u>20,575</u>
TOTAL	<u>59,746</u>	<u>30,947</u>

11. PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, representa préstamo de accionista el cual no genera tasa de interés y no presenta fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2009, fue cancelado este préstamo y se otorgó una nueva operación, el cual no genera tasa de interés y no presenta fecha de vencimiento.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$1,00 cada una

13. IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de junio del 2010), la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La Administración de DIPASO S.A. considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de junio del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.