

DIMSAL S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de

DIMSAL S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de DIMSAL S.A., al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra 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 2005, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhñay, Asociados

Febrero 24, 2006
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



DIMSAL S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en bancos (nota 3) 24,093.56

Cuentas por cobrar:

Porción corriente de las compañías relacionadas a largo plazo (nota 4) 27,875.67

Clientes (nota 5) 2,971,358.25

Otras cuentas por cobrar 69,260.98

TOTAL 3,068,494.90

Pagos y gastos anticipados 1,561.53

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3,094,149.99

COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 4) 330,976.28

TOTAL ACTIVO 3,425,126.27

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 7)	509,118.63
Compañías relacionadas (nota 4)	2,835,595.49
Impuestos por pagar (nota 8)	3,396.76
	<hr/>
TOTAL PASIVO	3,348,110.88

PATRIMONIO

Capital social (nota 9)	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	4,553.37
Reserva legal	400.00
Resultados acumulados	61,644.43
Resultado del ejercicio	9,617.59
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	77,015.39
Pasivo contingente (nota 10)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,425,126.27</u>

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ingresos	163,154.25
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	19,487.29
Gastos financieros	130,258.24
TOTAL GASTOS	149,745.53
Utilidad operacional	13,408.72
Otros Ingresos / Egresos	2.00
Utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta	13,410.72
Impuesto a la renta por pagar	3,393.13
Reserva legal	400.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>9,617.59</u>

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	4,553.37
Saldo final	<u>4,553.37</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	-
Transferencia de utilidad del ejercicio	400.00
Saldo final	<u>400.00</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	58,345.35
Transferencia de resultado del ejercicio	4,398.77
Pago del impuesto a la renta, 2004	-1,099.69
Saldo final	<u>61,644.43</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo inicial	4,398.77
Transferencia a resultados acumulados	-4,398.77
Resultado del ejercicio	13,410.72
Impuesto a la renta	-3,393.13
Transferencia a reserva legal	-400.00
Saldo final	<u>9,617.59</u>

TOTAL	<u><u>77,015.39</u></u>
--------------	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 13,410.72

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 624.52

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 14,035.24
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento en cuentas por cobrar -675,586.58

Aumento en pagos y gastos anticipados -1,561.53

Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo -330,976.28

Aumento en cuentas por pagar 271,795.24

Aumento en compañías relacionadas por pagar 2,831,319.42

Disminución en impuestos por pagar -34,881.01

Pago de impuesto a la renta y otros -1,099.69

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 2,073,044.81

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en inversiones permanentes 55,200.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES INVERSION 55,200.00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en pasivo a largo plazo -2,104,151.25

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -2,104,151.25

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 24,093.56

Efectivo y sus equivalentes al principio del período -

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 24,093.56

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía fue constituida el 4 de Febrero del 2002, simultáneamente de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador, el objeto social es prestar y recibir dinero, brindar asesoramiento técnico - administrativo a toda clase de empresas; en cualquiera de los sectores de la economía y/o actividades; estudios contables – financieros, de instrumentación de sistemas operativos, etc.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y la depreciación se lleva bajo el método de línea recta (nota 6).

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. 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 25% sobre su base imponible.

e. 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.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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 2005 fue de 4.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.36%

3. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo, es el siguiente:

Banco Bolivariano

U.S.\$ 24,093.56

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de compañías relacionadas, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

ACTIVO

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S. \$</u>
SOTBY S.A.	31/08/2005	10/06/2015	8%	358,851.95
Menos: Porción corriente de la cuenta por cobrar a largo plazo				27,875.67
Cuenta por cobrar a largo plazo				<u>330,976.28</u>

PASIVO

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S. \$</u>
<u>KOS Limited</u>				
Pagaré	08/12/2004	27/05/2006	5%	800,000.00
Pagaré	29/08/2005	19/08/2006	7.5%	650,000.00
Pagaré	19/10/2004	27/05/2006	5%	535,595.49
Pagaré	23/11/2004	27/05/2006	5%	450,000.00
Pagaré	24/08/2005	24/08/2006	7.5%	250,000.00
Pagaré	09/09/2005	04/09/2006	5%	150,000.00
TOTAL				<u>2,835,595.49</u>

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

La transacción con SOTBY S.A., está garantizada con firma de pagaré, el mismo que se recupera conforme se vencen las cuotas mensuales.

Las deudas con KOS Limited, están garantizadas con firmas de pagarés que vencen a partir de Mayo del 2006 y serán renovadas, a su vencimiento.

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR-CLIENTES

Un resumen al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>CLIENTES</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S.\$</u>
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	04/08/2005	04/08/2007	7%	1,778,297.16
Tecniprint S.A.	19/04/2005	14/04/2006	10%	25,000.00
Lowdar S.A.	08/09/2005 01/12/2005	03/09/2006 03/09/2006	7% 7%	235,000.00 10,000.00
Luis Santillan	06/10/2005	04/04/2006	12%	35,000.00
Nufersa S.A.	15/12/2005	09/01/2007	8%	39,000.00
Rafael Gonzalez	03/03/2005	26/07/2006	8%	1,377.72
Packteckh S.A.	29/08/2005	28/10/2005	8.5%	854,470.00
TOTAL CLIENTES				2,978,144.88
Intereses				34,515.00
Menos: Provisión cuentas incobrables				-41,301.63
TOTAL				<u>2,971,358.25</u>

Las transacciones de las cuentas de clientes están garantizadas con pagarés, todas se cobran en la fecha de vencimiento.

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		SALDOS 31/12/2004	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2005
Equipos de computación	U.S.\$	2,838.96	-	-	2,838.96
TOTAL		2,838.96	-	-	2,838.96
Menos: Depreciación acumulada		2,214.44	624.52		2,838.96
Propiedades, neto	U.S.\$	624.52	-624.52	-	-

Los equipos de computación se deprecian al 33% anual, bajo el método de línea recta.

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	127,029.22
Intereses por pagar		113,031.97
Otras cuentas por pagar		269,057.44
TOTAL	U.S.\$	<u>509,118.63</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 es como sigue:

		SALDOS 31/12/2004	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/2005
Retención en la fuente 1 %	U.S.\$	54.28	91.81	41.16	3.63
Retención en la fuente 8%		26.09	26.89	0.80	-
Retención del IVA		39.13	82.16	43.03	-
Impuesto a la renta por pagar		-	-	3,393.13	3,393.13
TOTAL	U.S.\$	<u>119.50</u>	<u>200.86</u>	<u>3,478.12</u>	<u>3,396.76</u>

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de Dimsal S.A., 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	800	100	1.00	<u>800.00</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad del ejercicio	U.S. \$	13,410.72
Mas:		
Gastos no deducibles		<u>161.79</u>
		13,572.51
Porcentaje		<u>25%</u>
IMPUESTO A LA RENTA	U.S. \$	<u>3,393.13</u>

Los registros contables de la compañía **DIMSAL S.A.**, no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades de impuestos tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado.

12. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DE BALANCE

DIMSAL S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2005, fecha del Balance General y el 24 de Febrero del 2006, fecha en que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.