



Guayaquil, 9 de Abril del 2006

No. 356

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2006, así:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
• DIMSAL S.A.	Uno	107351

Muy Atentamente,
VIZHÑAY ASOCIADOS

CPA Cindy Castro D.
Supervisora



DIMSAL S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

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 2006 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son 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 ecuatorianas 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 2006, 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
Marzo 29, 2007
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



DIMSAL S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en bancos (notas 2 y 4) 86,328.97

Inversiones temporales (nota 5) 200,000.00

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 6) 7,297,679.24

Otras cuentas por cobrar 80,053.19

Porción corriente de las compañías relacionadas a largo plazo (nota 7) 34,606.71

TOTAL 7,412,339.14

Pagos y gastos anticipados 4,752.80

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 7,703,420.91

COMPAÑIAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 7) 303,017.77

TOTAL ACTIVO 8,006,438.68

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 8)	474,913.85
Compañías relacionadas por pagar (nota 7)	7,428,970.51
Impuestos por pagar (nota 9)	5,919.22
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>7,909,803.58</u>
TOTAL PASIVO	7,909,803.58

PATRIMONIO

Capital social (notas 2 y 10)	800.00
Aporte para futuras capitalizaciones	4,553.37
Reserva legal	400.00
Resultados acumulados	71,262.02
Utilidad del ejercicio	19,619.71
TOTAL PATRIMONIO	<u>96,635.10</u>
Pasivo contingente (nota 11)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>8,006,438.68</u>

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

Ingresos	309,224.80
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	37,839.05
Gastos financieros	246,532.18
TOTAL DE GASTOS	<u>284,371.23</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	24,853.57
Otros ingresos / egresos	<u>0.94</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	24,854.51
Impuesto a la renta (notas 2 y 12)	<u>5,234.80</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>19,619.71</u></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 2006

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	4,556.37
Saldo final	<u>4,553.37</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	-
Apropiación de la reserva legal, 2005	400.00
Saldo final	<u>400.00</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	61,644.43
Transferencia de utilidad del ejercicio	13,410.72
Impuesto a la renta, 2005	-3,393.13
Transferencia a reserva legal	-400.00
Saldo final	<u>71,262.02</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	13,410.72
Transferencia a resultados acumulados	-13,410.72
Utilidad del ejercicio	24,854.51
Impuesto a la renta, 2006	5,234.80
Saldo final	<u>19,619.71</u>
TOTAL	<u><u>96,635.10</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 2006

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	24,854.51
Aumento en cuentas por cobrar	-4,343,844.24
Aumento en pagos y gastos anticipados	-3,191.27
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	27,958.51
Disminución en cuentas por pagar	-25,657.05
Disminución en impuestos por pagar	-2,712.34
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-4,322,591.88</u>

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en inversiones	-200,000.00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-200,000.00</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar	4,584,827.29
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>4,584,827.29</u>

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 62,235.41

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 24,093.56

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 86,328.97

Ver notas a los estados financieros

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación 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 a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

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 SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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.

3. 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 2006, fue de 2.87%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

4. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

Bancos U.S. \$ 86,328.97

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

Safford – Mydya	U.S. \$ <u>200,000.00</u>
-----------------	---------------------------

De acuerdo al contrato de Mandato, celebrado el 10 de Julio del 2006, se denominará "Mandante" Dimsal S.A. y "La Mandataria" Safford Business Inc.

El Mandante Dimsal S.A., va a contar con los recursos para adquirir 200 (doscientos) de las acciones preferidas serie A que va a emitir la compañía Mydya, pero desea la Mandataria, Safford Business Inc., la que, a nombre propio pero por cuenta y con recursos del Mandante, compre las mencionadas acciones preferidas.

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR-CLIENTES

Un resumen al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

CLIENTES	PLAZO		INTERES	VALOR U.S.\$
	DESDE	HASTA		
<u>Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran</u>				
Pagaré	04-08-05	30-06-07	7%	1,666,865.16
Pagaré	11-05-06	10-11-06	5%	120,000.00
Pagaré	18-08-06	13-08-07	5%	500,000.00
Pagaré	18-08-06	13-08-07	5%	500,000.00
Pagaré	14-09-06	09-09-07	5%	300,000.00
Pagaré	21-09-06	20-03-07	7%	54,044.58
Pagaré	16-09-06	11-10-07	7%	1,500,000.00
Pagaré	21-10-06	31-12-06	9%	110,000.00
Pagaré	19-12-06	14-12-07	7%	1,000,000.00
				<u>5,750,909.74</u>
<u>Tecniprint S.A.</u>	07-12-06	21-11-07	12%	208,798.00
<u>Lowdar S.A.</u>				
Pagaré	08-09-05	03-09-06	7%	235,000.00
Pagaré	01-12-05	03-09-06	7%	10,000.00
				<u>245,000.00</u>
<u>Nufersa S.A.</u>	14-01-06	90-01-07	8%	6,221.45
<u>Rafael Gonzales Rubio</u>				
Pagaré	27-03-06	17-11-07	8%	6,158.70
Pagaré	03-03-05	26-07-06	8%	698.01
				<u>6,856.71</u>
<u>Carlos Gallardo</u>	13-10-06	11-04-07	7%	85,000.00
<u>Packtech S.A.</u>				
Pagaré	02-06-06	28-01-07	9%	250,000.00
Pagaré	16-06-06	11-02-07	9%	350,000.00
Pagaré	29-06-06	21-02-07	9%	110,000.00
Pagaré	27-06-06	26-12-07	8%	75,000.00
				<u>785,000.00</u>
TOTAL CLIENTES				7,087,785.90
Intereses				251,194.97
Menos: provisión cuentas incobrables				<u>41,301.63</u>
TOTAL				<u><u>7,297,679.24</u></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

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de compañías relacionadas, al 31 de Diciembre del 2006, 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%	337,624.48
Menos: Porción corriente de la cuenta por cobrar a largo plazo				34,606.71
Cuenta por cobrar a largo plazo				<u>303,017.77</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>TELBEC S.A.</u>	31-07-06	26-07-07	8.5%	98,983.64
<u>KOS Limited</u>				
Pagaré	15-08-06	30-09-07	5%	1,000,000.00
Pagaré	06-09-06	30-09-07	5%	1,000,000.00
Pagaré	06-10-06	31-10-07	5%	500,000.00
Pagaré	11-10-06	30-09-07	5%	1,000,000.00
Pagaré	31-10-06	31-10-07	5%	2,829,986.87
Pagaré	18-12-06	18-12-07	5%	1,000,000.00
TOTAL				<u>7,329,986.87</u>
				<u>7,428,970.51</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.

La deuda con TELBEC S.A., está garantizada con firma de pagaré.

Las deudas con KOS Limited, están garantizadas con firmas de pagarés que vencen a partir de Septiembre del 2007 y serán renovadas a su vencimiento.

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	149,229.22
Intereses por pagar		104,484.24
Otras cuentas por pagar		221,200.39
TOTAL	U.S.\$	<u>474,913.85</u>

9. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

		SALDOS		SALDOS	
		31/12/2005	DEBITOS	CREDITOS	31/12/2006
Retención en la fuente 1 %	U.S.\$	3.63	68.23	285.65	221.05
Retención en la fuente 5%		-	28.44	491.81	463.37
Impuesto a la renta		3,393.13	3,393.13	5,234.80	5,234.80
TOTAL	U.S.\$	<u>3,396.76</u>	<u>3,489.80</u>	<u>6,012.26</u>	<u>5,919.22</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Dimsal S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No.</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u>	<u>VALOR</u>
	<u>ACCIONES</u>		<u>CADA ACCION</u>	<u>U.S.\$</u>
KOS LIMITED	799	99	1.00	799.00
JUAN FRANCISCO MARCOS GÓMEZ	1	1	1.00	1.00
	<u>800</u>	<u>100</u>		<u>800.00</u>

DIMSAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de impuesto a la renta	U.S. \$	24,854.51
Más:		
Gastos no deducibles		84.67
		<hr/>
Base imponible, antes de reinversión	U.S. \$	<u>24,939.18</u>

<u>BASE DE REINVERSION</u>	<u>BASE</u>	<u>TASA DE IMPUESTO</u>	<u>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</u>
Valor a reinvertir	10,000.00	15%	1,500.00
Valor que no se reinvierte	14,939.18	25%	3,734.80
	<hr/>		<hr/>
Total	24,939.18		5,234.80

Menos:

Anticipo impuesto a la renta	1,716.54
Retenciones en la fuente año, 2006	2,810.33
	<hr/>
Impuesto a pagar	<u>707.93</u>

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No. 325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento del capital social, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Los estados financieros de DIMSAL S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el año 2006. De acuerdo con 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

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes 29 de Marzo del 2007, 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.

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

DIMSAL S.A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2006.