

Guayaquil, 30 de Junio de 2010

112120

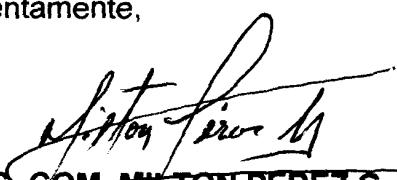
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA
Ciudad.-

De mi consideración:

Adjunto a la presente le remito un ejemplar del informe correspondiente a la auditoria de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 de la Compañía **DALDRY S.A.** con número de expediente **112120**.

Por la atención oportuna que se de a la presente, antícpo mis agradecimientos.

Atentamente,


ING. COM. MILTON PEREZ G.

AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC – RNAE- 2 No 495

Adj.- lo indicado



DALDRY S.A.

*ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2009
JUNTO CON OPINION DEL AUDITOR*

*ING. MILTON PEREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. SC-RNAE-2-N.- 495*

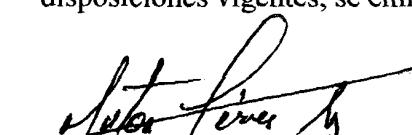


OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de

DALDRY S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DALDRY S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de manifestaciones erróneas importantes. Una auditoria incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los Estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DALDRY S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 con los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y practicas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones Tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2009 de **DALDRY S.A.** requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


ING. MILTON PEREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC - RNAE - 2 No 495
Junio 30 de 2010



Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton Pérez & Asociados

DALDRY S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 - 2008

	<u>Nota #</u>	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	B	19,899.50	148,971.40
Inversiones		-	22,885.24
Cuentas por cobrar	C	359,415.01	1016,833.39
Inventario	D	69,509.92	2519,036.77
Impuestos Anticipados	E	177,221.25	186,177.21
Total Activo Corriente.....		626,045.68	3893,904.01
ACTIVO FIJO			
Terrenos		-	51,296.78
Maquinarias y Equipos		111,205.93	186,205.93
Vehiculos		99,475.77	93,935.36
Muebles y Enseres		7,105.95	6,355.95
Equipos de Computación		14,419.93	14,321.93
Equipos Varios		3,722.41	3,632.41
Total Activo Fijo		235,929.99	355,748.36
(-) Depreciación Acumulada		104,988.73	77,458.51
Total Activo Fijo Neto.....		130,941.26	278,289.85
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS			
Diferidos		474.80	474.80
Otros activos		10,000.00	10,000.00
Total Otros activos.....		10,474.80	10,474.80
Total Activos.....		767,461.74	4182,668.66

DALDRY S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 - 2008

	<u>Nota #</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones y Cuentas por Pagar	H	465,937.39	340,276.75
Impuestos por Pagar	I	2,583.88	5,961.51
Total Pasivo Corriente.....		<u>468,521.27</u>	<u>346,238.26</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Ingresos por Liquidar		-	3719,124.67
Total Pasivo no Corriente.....		<u>-</u>	<u>3719,124.67</u>
Total Pasivo		<u>468,521.27</u>	<u>4065,362.93</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	J	20,800.00	20,800.00
Aporte para Futuras capitalizaciones		175,000.00	-
Reserva Legal		31,055.44	29,266.99
Resultados Acumulados		65,450.29	49,354.20
Utilidades del Ejercicio		6,634.74	17,884.54
Total del Patrimonio.....		<u>298,940.47</u>	<u>117,305.73</u>
Total Pasivos y Patrimonio.....		<u>767,461.74</u>	<u>4182,668.66</u>

DALDRY S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 - 2008

Nota #	2009	2008
INGRESOS		
VENTAS	304,232.78	4710,124.84
COSTO DE VENTAS	14,215.05	4160,794.99
UTILIDAD BRUTA	290,017.73	549,329.85
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	3,637.72
TOTAL INGRESOS	290,017.73	552,967.57
GASTOS:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	207,447.65	376,420.59
GASTOS FINANCIEROS	82,281.60	134,636.56
OTROS EGRESOS	-	13,856.24
TOTAL GASTOS	289,729.25	524,913.39
UTILIDAD OPERACIONAL	288.48	28,054.18
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS NO OPERACIONALES:	10,556.96	-
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	-	-
	10,556.96	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTO. RENTA	10,845.44	28,054.18
(+) Gastos No Desucibles	1,116.89	
(-) 15% Participación trabajadores	1,626.82	4,208.13
(-) 25% Impuesto a la renta	2,583.88	5,961.51
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO.....	6,634.75	17,884.54

DALDRY S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Dolares)
2008

ACTIVIDADES DE OPERACIONES Y FINANCIAMIENTO

Utilidad Neta	<u>6,634.74</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado	
Provenientes de las en actividades de operacion	
Depreciaciones y Amortizaciones	-27,530.22
Resultado de exposicion a la inflacion	-
Cambio en documentos y cuentas por cobrar	-657,418.38
Cambio en Inventarios	-2449,526.85
Cambios en pagos Anticipados	-8,955.96
Cambios en Inversiones	-22,885.24
Cambios en Otras Cuentas por Cobrar	-
Cambios en cuentas por pagar	-125,660.64
Cambios en impuestos por pagar	3,377.63
Cambios en otras cuentas por pagar	-
Cambios en otros pasivos a Corto Plazo	-
Cambios en pasivos a largo plazo	3719,124.67
Cambios en pasivos acumulados	-
Efectivo neto proviniente de actividades de operacion	<u>430,525.01</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Cambios en cargos diferidos y otros activos	
Adquisicion de Vehiculos	5,540.41
Adquisicion de Maquinarias y Equipos	-75,000.00
Adquisicion de Terrenos	-51,296.78
Adquisicion de Equipos de Computacion	98.00
Adquisicion de Muebles y Enseres	750.00
Adquisicion de Equipos Varios	90.00
Ventas, bajas y/o retiros	-
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>-119,818.37</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

Aumento de capital	-175,000.00
Apropiaciones	
Ajuste a resultados periodos anteriores	-6,634.74
Efectivo neto usado en actividades financieras	
	<u>-181,634.74</u>
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	
	-129,071.90
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	148,971.40
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>19,899.50</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

 Ing. Milton & Perez & Asociados

DALDRY S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

	Capital Social	Capital Susc.no Pag	Aporte Fut. Capitalizac.	Reserva de Capital	Reserva Legal	Util.(Perd) Acumulada	Util.(Perd) Ejercicio	Total
(En Dólares)								
Saldos al 1 de enero de 2009	20,800.00	-	-	29,266.99	49,354.20	17,884.54	117,305.73	
Resultado del Ejercicio						6,634.74		6,634.74
Apropiaciones				1,788.45	-1,788.45			-
Aporte para futura capitalización		175,000.00						175,000.00
Uso utilidades del año 2008								-
Revalorización Patrimonial								-
Transferencia						17,884.54	-17,884.54	
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	<u>20,800.00</u>	<u>_____</u>	<u>175,000.00</u>	<u>_____</u>	<u>31,055.44</u>	<u>65,450.29</u>	<u>6,634.74</u>	<u>298,940.47</u>

DALDRY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA A. – DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

OBJETO DE LA COMPAÑIA:

DALDRY S.A., Es una Compañía constituida en Guayaquil – Ecuador el 12 de mayo del 2003, aprobada por la Superintendencia de Compañía con Resolución N° 03-G-IJ-0003433 el 23 de mayo del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de mayo del mismo año. El 17 Septiembre del 2007 realizo un aumento de Capital y Reforma de estatutos quedando con un Capital Suscrito total de \$ 20.800,00. Su objetivo principal es la Construcción de Viviendas y Obras de Urbanización.

Con resolución # 1027 del 15 de Octubre del 2007 el Servicio de Rentas Internas designo a DALDRY S.A. como Contribuyente Especial de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas.

Principios Contables Ecuatorianos.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros, los cuales requieren que la administración efectué ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar la revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.

Base de Presentación.-

La compañía mantiene sus registros contables en dólares, los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Se resumen a continuación las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Caja y Equivalente del Efectivo.-

Incluye efectivo, depósitos en bancos e inversiones temporales, para efectos del estado de flujo de caja, la Compañía incluye en ésta los saldos de Caja y Bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.-

Los inventarios al 31 de diciembre de 2009 están valorados como sigue:

- ❖ Los inventarios de Obras de Urbanización y Construcción de Viviendas, está compuesta por los materiales y la mano de obra utilizados con este fin de acuerdo a los proyectos y/o contratos firmados.
- ❖ Los costos no exceden al valor del mercado.

Valuación de propiedades.-

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, las mejoras y renovación mayores se cargan a las cuentas de Activos Fijos que correspondan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimientos, que no extiendan la vida útil de los activos, se cargan al gasto cuando se incurren, los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse los activos fijos.

Depreciaciones de Activos fijos.-

Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada: 10 años para equipos, mueble y enseres de oficina, instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con la ley vigente la provisión para participación de trabajadores está constituida por una tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la legislación vigente la provisión para el impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25% calculado sobre la utilidad gravable del ejercicio económico.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del Patrimonio y re expresión monetaria originados en la corrección monetaria de patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de la cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Ingresos y Costos de Venta

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes, acorde a los contratos establecidos.

El costo de venta es establecido en base al avance de obra ejecutada, y obras por ejecutar, el cual se lo establece en base a un informe que emite un fiscalizador de obra.

NOTA B. – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2009	2008
Caja Chica	39.23	265,95
Bancos:		
Cuenta Corriente	14.984,69	135.104,86
Cuenta Ahorro	4.875,58	13.600,59
Total	19.899,50	148.971,40

Caja.- El Saldo de caja que presenta el Balance al 31 de diciembre de 2009, corresponden al que existe en caja Chica.

Bancos.- Corresponden a los saldos de efectivo disponible en cuentas corrientes y ahorro que la compañía mantiene en los bancos Pichincha y Guayaquil.

NOTA C. – CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar esta constituido como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2009	2008
Cuentas por Cobrar Clientes	155.119,97	607.650,23
Cuentas por Cobrar Varios	50.358,75	25.453,68
Cuentas por Cobrar Empleados	16.412,80	31.383,04
Cuentas por Cobrar Accionistas	118.251,47	38.827,16
Cuentas por cobrar Cía. Relacionadas	19.272,02	20.768,17
Otras Cuentas por Cobrar	-	292.751,11
(-) Provisión para cuentas deudoras	-	-
Total	359.415,01	1.016.833,39

Cuentas por cobrar.. Las cuentas por cobrar en general no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha específica de vencimiento, y son consideradas a corto plazo, la administración no considero necesario efectuar ningún tipo de provisión por concepto de cuentas incobrables.

NOTA D. – INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2009 están constituidos de la siguiente manera:

CONCEPTO	USD	
	2009	2008
Proyecto Mucho Lote	1.245,57	522.287,64
Proyecto Guayaquil II	-	1.353.834,29
Proyecto Mucho Lote etapa 1	68.264,35	-
Proyecto Mucho Lote etapa 7	-	642.914,84
Inventario Bodega General	-	-
Total.....	69.509,92	2.519.036,77

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009, están conformados por todos los costos incurridos en materiales, mano de obra básicamente por:

- a) Contratos con el FCME
- b) Construcción de viviendas en la urbanización Mucho Lote 1

NOTA E. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

La cuenta impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2009, se desglosa de la siguiente manera:

CONCEPTO	USD	
	2009	2008
1% Impuesto a la Renta	67.553,79	67.553,79
5% Sobre Rend. Financieros	220,00	
Crédito Tributario	4.550,17	118.623,42
2% Impuesto a la Renta	100.840,35	
2% Sobre Rend. Financieros	191,36	
30% Retenciones del IVA	3.865,58	
Total	177.221,25	186.177,21

La compañía mantiene un Crédito Tributario por IVA pagado en compras locales de bienes y servicios efectuados. Así mismo le han efectuado retenciones que sirven para el pago del Impuesto a la Renta del presente ejercicio económico.

NOTA F. – PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO)

Al 31 de Diciembre de 2009, el detalle de las propiedades es como sigue:

DEPRECIABLES	SALDO AL 31/12/2008	ADICIONES	AJUSTES RETIROS	SALDO AL 31/12/09
Terreno	51.296,78		51.296,78	-
Maquinarias y Equipos	186.205,93		75.000,00	111.205,93
Vehículos	93.935,36	5.540,41		99.475,77
Muebles y Enseres	6.355,95	750,00		7.105,95
Equipos de Computación	14.321,93	98,00		14.419,93
Equipos Varios	3.632,41	90,00		3.722,41
	355.748,36	6.478,41	126.296,78	235.929,99
(-) Depreciaciones	(77.458,51)		(27.530,22)	(104.988,73)
Total	278.289,85	6.478,41	98.766,56	130.941,26

La compañía ha realizado varias adquisiciones en lo que va del año.

NOTA G.- CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2009, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2009	2008
Gastos de Constitución	1.758,82	1.758,82
(-) Amortización de gastos de constitución	(1.284,02)	(1.284,02)
Otros Activos a Largo Plazo	10.000,00	10.000,00
Total	10.474,80	10.474,80

Corresponden a los gastos incurridos en la constitución de la compañía, los mismos que se han amortizado casi en su totalidad.

La Cuenta Otros Activos a Largo Plazo corresponde a la compra de acciones y futuro aumento de Capital de la Compañía BELMIZA S.A.

NOTA H.- OBLIGACIONES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2009	2008
Proveedores nacionales	58.148,02	85.962,30
Obligaciones bancarias	76.743,07	114.217,02
Anticipos de clientes	311.121,85	115.020,97
Pasivos acumulados por Pagar	22.924,45	25.076,46
Total.....	465.937,39	340.276,75

Proveedores Nacionales.- DALDRY S.A. mantiene crédito de 30,60 y 90 días por proveedores locales quienes proveen materiales para la constitución de las viviendas y realizar las obras de Urbanización.

Obligaciones Bancarias.- Estas incluyen US\$ 29.146,92 de Sociedad Financiera Interamericana, US\$ 9.466,62 a Banco de Guayaquil, US\$ 9.129,57 al Banco del Austro y US\$ 28.999,96 de Seguros Colón.

Pasivos Acumulados por Pagar.- Incluye US\$ 1.626,82 de participación de trabajadores por las utilidades del presente ejercicio, así como la provisión de los Beneficios de Ley.

NOTA I.- IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2009	2008
Impuestos por Pagar	2.583,88	5.961,51
Total	2.583,88	5.961,51

Impuestos por pagar.- Corresponde al Impuesto a la Renta por Pagar sobre la Utilidad del Ejercicio, el mismo que se puede compensar con las Retenciones de Impuesto a la Renta retenidos por los clientes.

NOTA J.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la compañía esta compuesta de la siguiente manera:

	Dólares	%
ANTONIO PATIÑO NAVARRETE	10.400,00	50,00
GASTON VILLAMAR ANDRADE	10.400,00	50,00
TOTAL	20.800,00	100,00

NOTA K.- CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2009 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos contingentes.

NOTA L- EVENTOS SUBSECUENTES

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del Dictamen que pudiera requerir ajuste alguno o revelación en los Estados Financieros de DALDRY S. A. al 31 de Diciembre del 2009