

DALDRY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DEL 2005 JUNTO CON OPINION DEL AUDITOR



**ING. MILTON PEREZ G.
Auditor Independiente
REG. SC-RNAE-2-N.-495**

DALDRY S.A.

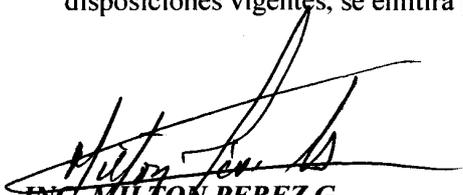
**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**



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 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de caja 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. Dichas 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 la evidencia que sustenta 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 2005 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
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2005 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
Mayo 31 del 2006



Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Pérez & Asociados

DALDRY S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005-2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo Corriente		
Caja -Bancos	B 91,382.07	246,621.40
Cuentas por Cobrar	C 184,690.92	59,743.68
Inventario	D 481,402.56	592,242.30
Impuestos Anticipados	E 57,739.67	103,524.76
Total Activo Corriente	815,215.22	1,002,132.14
Propiedades y Equipos		
Vehículo , Instalaciones, Muebles y Enseres	F	
	40,065.77	38,206.77
	40,065.77	38,206.77
(-) Depreciación de Activos Fijos	(4,811.33)	(933.89)
Total Propiedades y Equipos	35,254.44	37,272.88
Cargos Diferidos y Otros Activos		
Gastos de Organización y Constitución	G 808.82	608.82
Otros Activos Diferidos	-	200.00
(-) Amortización Acumulada	(775.12)	(404.41)
Total Activo Diferido	33.70	404.41
TOTAL ACTIVOS	850,503.36	1,039,809.43
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVO</u>		
Pasivo Corriente		
Obligaciones por Pagar	H 759,282.33	931,910.88
Impuestos por Pagar	I 23,781.80	72,960.93
Total Pasivo Corriente	783,064.13	1,004,871.81
TOTAL PASIVO	783,064.13	1,004,871.81
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	K 800.00	800.00
(-) Capital Suscrito no pagado	-	(600.00)
Aportes Futuras Capitalizaciones	20,000.00	-
Reserva Legal	3,473.76	-
Utilidad No Distribuida ejercicio anteriores	19,210.22	-
Utilidad del Ejercicio	23,955.25	34,737.62
TOTAL PATRIMONIO NETO	67,439.23	34,937.62
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	850,503.36	1,039,809.43

Ver Notas de los Estados Financieros

DALDRY S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005-2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS	2,219,571.27	2,667,279.39
COSTOS DE VENTAS	2,098,071.64	2,518,273.98
Utilidad Bruta	<u>121,499.63</u>	<u>149,005.41</u>
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	79,574.46	108,137.62
Total Gastos Operacionales	<u>79,574.46</u>	<u>108,137.62</u>
Utilidad Operacional	<u>41,925.17</u>	<u>40,867.79</u>
Utilidad antes de Part. Trab. E Impto. Rta.	<u>41,925.17</u>	<u>40,867.79</u>
(+) Mas		
Gastos no deducibles	11,088.15	13,576.94
(-) Menos		
15% Participación Trabajadores	6,288.78	6,130.17
Impuesto a la renta / tasa 25 %	<u>11,681.14</u>	<u>12,078.64</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>35,043.41</u>	<u>36,235.92</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

 Ing. Milton & Pérez & Asociados

DALDRY S. A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Dólares
2005

Flujo de Caja de Actividades de Operación

Utilidad Neta	23,955.25
<u>Ajustes para reconciliar la perdida neta con los fondos netos proveniente de las actividades de operación</u>	
Depreciaciones	3,843.74
Amortizaciones	404.40
Resultado de Exposición a la Inflación	
Cambios en documentos y Cuentas por Cobrar	124,947.24
Cambios de Inventario	(110,839.74)
Cambios en pagos anticipados	(45,785.09)
Cambios en Cuentas por Pagar	-
Cambios en Obligaciones Bancarias	175,556.92
Cambios en pasivos a largo plazo	
Cambios de pasivos acumulados	
Cambios en impuestos por Pagar	(46,250.76)
Efectivo neto proveniente de Actividades de operación	101,876.71

Flujo de Caja de Actividades de Inversión

Cambios en cargos diferidos y otros activos	
Adquisición de activos fijos	1,859.00
Ventas, bajas y/o retiros	
Efectivo neto usado en actividades financieras	1,859.00

Flujo de caja de Actividades Financieras

Aumento de Capital	20,000.00
Apropiaciones	-
Ajuste a resultado a periodos anteriores	7,548.37
Efectivo neto usado en actividades financieras	27,548.37
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	155,239.33
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	246,621.40
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	91,382.07

Ver Notas de los Estados Financieros

DALDRY S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005-2004

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL SUSC. NO PAG	APORTE FUT. CAPITALIZACION	REERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA ESTATUTA	UTIL.(PARD.) ACUM	UTIL.(PERD.) EJERCICIO	TOTAL
Saldo 1 de enero del 2005	800.00	(600.00)						34,737.62	34,937.62
MOVTS. DEL AÑO								(15,527.40)	(15,527.40)
APROPIACION A									-
RESERVA									-
LEGAL					3,473.76				3,473.76
PART.; I RTA. 2004									-
PARTICIPACION 15%									-
TRABAJ.									-
APORTE FUT.									-
CAPITALIZACION			20,000.00						20,000.00
USO UTL. DEL AÑO /04									-
RESULTADO									-
ACUMULADOS							19,210.22	(19,210.22)	-
RESULTADO AÑO 2005								23,955.25	23,955.25
Saldo 31 de diciembre del 2005	800.00		20,000.00	-	3,473.76	-	19,210.22	23,955.25	67,439.23

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Pérez & Asociados

DALDRY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

NOTA A – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

DALDRY S.A. es una compañía constituida en Guayaquil – Ecuador el 12 de mayo del 2003, aprobada con Resolución No. 03-G-IJ-0003433 de la Superintendencia de Compañías el 23 de Mayo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Mayo del mismo año, su objetivo principal es la construcción de viviendas y Obras de Urbanización.

Principios Contables Ecuatorianos.-

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los estados financieros adjuntos, los mismos están preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Base de Presentación.-

La compañía mantiene sus registros contables en dólares, los estados financieros han sido preparados con bases 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 incluyo en esta lo saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Pérez & Asociados

Valuación de Inventario.-

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2005 están valorados como sigue:

Los Inventarios de Obras de Urbanización y Construcción de Vivienda, esta compuesto por los materiales y la mano de obra utilizados con este fin de acuerdo a los proyectos y/o contratos firmados.

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 correspondiente depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse los activos fijos. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores contables originales, usados en método de línea recta en función de los años de vida útil estimada: 10 años para equipos, muebles y enseres de oficina, instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Participación de Trabajadores.-

La provisión para participación de trabajadores esa constituida por una tasa del 15 % sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta.-

La provisión para el impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25 %.

Reserva de Capital.-

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión 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 efectivos.

Ingresos y Costo 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.

Ver Notas de los Estados Financieros

NOTA B – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2005 es como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2005	2004
Caja	142,32	106,04
Bancos	91239,75	246515,36
Total	91.382,07	246.621,40

La compañía mantiene dos cuentas corrientes en los bancos Pichincha y Guayaquil con los saldo arriba indicados.

El saldo de caja que presenta el balance al 31 de diciembre del 2005 corresponde al valor que existe en caja chica.

NOTA C – CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar esta constituido como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2005	2004
Cuentas por Cobrar clientes	100.058,20	16.742,76
Cuentas por Cobrar Varias	56.479,37	37.259,01
Cuentas por Cobrar empleados	4.381,11	1.715,56
Cuentas por Cobrar accionistas	7.000,00	-
Otras cuentas por Cobrar	16.772,24	4.026,35
	184.690,92	59.743,68
(-) Provisión para Cuentas Deudoras		
Total	184.690,92	59.743,68

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.

En el rubro de Otras Cuentas por Cobrar se incluyen los saldos Anticipos a Contratistas.

Ver Notas de los Estados Financieros

NOTA D – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2005 están constituidos como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2005	2004
Estudios del Proyecto	224,799.28	27,582.92
Permisos Tasas e Impuestos del Proyecto	209,031.14	81,240.13
Obras de Infraestructura	921,533.75	1,574,592.07
Construcción de Viviendas	215,615.93	306,352.57
Construcción de Departamentos	211,740.92	66,159.83
Materiales en Bodega	215,359.63	972,695.69
Administración de la Obra	214,170.46	81,893.07
Inventario Avance de obra (Costo de Venta)	(2,098,071.64)	(2,518,273.98)
Proyecto Mucho Lote	367,223.09	-
Total	481,402.56	592,242.30

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2005 estaban conformados, por todos los costos incurridos en Materiales, Mano de Obra básicamente por:

- a) Contratos con el F.C.M.E y
- b) Construcción de vivienda en la Urbanización Mucho Lote etapa 4.

NOTA E – IMPUESTOS ANTICIPADOS

La cuentas impuestos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, se desglosa de la siguiente manera:

CONCEPTOS	US dólares	
	2005	2004
IVA en Compras	-	17.095,80
IVA en Servicios	-	43.019,29
1% Impuesto a la Renta	34.092,74	26102,69
Crédito Tributario	23.646,93	17306,98
Total	57.739,67	103.524,76

La compañía mantiene un crédito tributario por IVA pagado en compras locales de bienes y servicios efectuadas. Así mismo le han efectuado retenciones que servirán para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico.

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Pérez & Asociados

NOTA F - PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO)

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de las propiedades es como sigue:

DEPRECIABLES	SALDOS AL 31/12/2004	ADICIONES	AJUSTES RETIROS	SALDOS AL 31/12/2005
Maquinarias y equipos	14.321,20	-	-	14.321,20
Muebles y enseres	-	1.368,51	-	1.368,51
Vehiculo	20.180,18	-	-	20.180,18
Equipo de Computación	3.449,71	424,00	-	3.873,71
Equipos Varios	255,68	66,49	-	322,17
	<u>38.206,77</u>	<u>1.859,00</u>	<u>-</u>	<u>40.065,77</u>
(-) Depre. Acumulada	(933,89)	-	5.745,22	4.811,33
Total	<u>37.272,88</u>	<u>1.859,00</u>	<u>5.745,22</u>	<u>35.254,44</u>

NOTA G – CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento es como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2005	2004
Gastos de constitución	808,82	808,82
(-)Amortización de Gastos de Constitución	(775,12)	(404,41)
Total	33,70	404,41

NOTA H – OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento es como sigue:

Ver Notas de los Estados Financieros

CONCEPTOS	US dólares	
	2005	2004
Proveedores Nacionales	456,354.30	290,693.71
Obligaciones Bancarias	10,000.00	-
Anticipos de Clientes	283,894.10	633,172.45
Otras Cuentas por Pagar	434.94	2,039.77
Beneficios Sociales por Pagar	8,598.99	5,670.63
Total	759,282.33	931,576.56

- DALDRY S.A. mantiene crédito de 30, 60 y 90 días con proveedores locales quienes proveen materiales para la construcción de obra.
- Las Obligaciones Bancarias fueron adquiridas al término del ejercicio económico auditado, razón por la que el saldo que se refleja es el valor neto adquirido en la obligación.
- Los anticipos de clientes esta conformado por los valores percibidos acorde a la parte contractual establecida que son:
 - a) Contrato con el F.C.M.E. 30% del valor total del contrato
 - b) Anticipo de clientes de Mucho Lote para la construcción de Viviendas.

NOTA I – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento es como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2005	2004
Impuestos por Pagar	12,201.04	-
Retenciones Por Pagar	11,580.76	72,960.93
Total	23,781.80	72,960.93

Los impuestos y beneficios que se detallan en el anexo anterior fueron cancelados en las fechas oportunas sin incurrir en multas o sanciones.

El valor del Impuesto a la Renta se debe cruzar con las Retenciones del 15 del Impuesto a la renta retenido por los clientes.

Ver Notas de los Estados Financieros

NOTA K - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2005, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	Dólares	%
ANTONIO PATIÑO NAVARRETE	400,00	50.00
GASTON VILLAMAR ANDRADE	400,00	50.00
TOTAL	800.00	100.00

NOTA L - CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2005 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes

NOTA M – OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de “DALDRY S.A.” al 31 de diciembre del 2005

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Pérez & Asociados

12