

Guayaquil, julio 12 del 2010

116422.  
(2009)

SEÑORES:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CIUDAD.

Por medio de la presente hago la entrega de los Estados Financieros Auditados por el periodo comprendido del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009 de la compañía DITELME S.A. cuyo expediente es el 116422

Atentamente

C.P.A. — MARISABEL RODRIGUEZ

SC — RNAE — No 302



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
De DITELME S.A.:

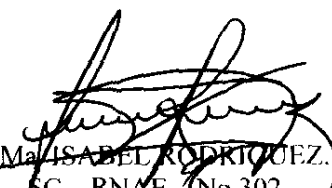
He auditado los balances generales adjuntos de DITELME S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los correspondientes estados de resultados, y cambios en el patrimonio de los accionistas, los flujos de caja por los años terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ditelme S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Junio 10 del 2010  
Guayaquil - Ecuador



  
C.P.A. Ma. ISABEL RODRIGUEZ.  
SC - RNAE - No 302

DITELME S.A.

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

|                              |   | <u>NOTAS</u>                |                             |
|------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>ACTIVOS</u>               |   | 2009<br>(U.S.\$ Dolares)    | 2008                        |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>   |   |                             |                             |
| Caja y Bancos                | 4 | 244.397                     | 294.860                     |
| Inversiones Temporales       |   | 1.757                       | 1.277                       |
| Cuentas por Cobrar           | 5 | 297.894                     | 649.266                     |
| Inventarios                  | 6 | 630.793                     | 779.886                     |
| Total Activos Corrientes     |   | <u>1.174.841</u>            | <u>1.725.289</u>            |
| <b>PROPIEDADES:</b>          |   |                             |                             |
| Terrenos                     |   | 585.514                     | 585.514                     |
| Edificio                     |   | 649.693                     | 649.693                     |
| Instalaciones                |   | 9.407                       | 9.407                       |
| Maquinarias y Equipos        |   | 280.247                     | 222.247                     |
| Vehiculos                    |   | 472.767                     | 451.767                     |
| Muebles y Enseres            |   | 1.531                       | 1.531                       |
| Equipos de Computación       |   | 8.008                       | 7.457                       |
| Total                        |   | <u>2.007.167</u>            | <u>1.927.616</u>            |
| Menos Depreciación Acumulada |   | <u>(730.911)</u>            | <u>(658.118)</u>            |
| Propiedades, Neto            | 7 | 1.276.256                   | 1.269.498                   |
| <br>TOTAL                    |   | <br><u><u>2.451.097</u></u> | <br><u><u>2.994.787</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

**DITELME S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

|                                     |    | <b><u>NOTAS</u></b> | <b>2009</b>             | <b>2008</b>             |
|-------------------------------------|----|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>  |    |                     | <b>(U.S.\$ Dolares)</b> |                         |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>          |    |                     |                         |                         |
| Vcmto Cte. Obligaciones Largo Plazo | 11 |                     | 496.224                 | 417.218                 |
| Anticipo de Clientes                | 8  |                     | 225.704                 | 586.364                 |
| Cuentas por Pagar Proveedores       | 9  |                     | 888.879                 | 560.608                 |
| Impuesto a la Renta por Pagar       | 14 |                     | 19.437                  | 11.863                  |
| Pasivos Acumulados                  | 10 |                     | 115.688                 | 91.016                  |
| Total Pasivos Corrientes            |    |                     | <u>1.745.932</u>        | <u>1.667.069</u>        |
| <br>                                |    |                     |                         |                         |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>   | 11 |                     | <u>264.424</u>          | <u>758.417</u>          |
| <br>                                |    |                     |                         |                         |
| <b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>    |    |                     |                         |                         |
| Capital Social                      | 12 |                     | 43.000                  | 43.000                  |
| Reserva Legal                       | 12 |                     | 21.500                  | 21.500                  |
| Utilidades Acumuladas               |    |                     | 0                       | 220.000                 |
| Utilidades del Ejercicio            |    |                     | 376.241                 | 284.801                 |
| Patrimonio de los Accionistas       |    |                     | <u>440.741</u>          | <u>569.301</u>          |
| <br>                                |    |                     |                         |                         |
| <b>TOTAL</b>                        |    |                     | <u><u>2.451.097</u></u> | <u><u>2.994.787</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

|                               | 2009             | 2008             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | (U.S.\$ Dolares) |                  |
| <b>INGRESOS:</b>              |                  |                  |
| Ventas Netas                  | 6.378.822        | 6.409.911        |
| Otros Ingresos                | 13.377           | 17.729           |
| Total Ventas                  | <u>6.392.199</u> | <u>6.427.640</u> |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>       |                  |                  |
| Costo de Ventas               | 4.553.616        | 5.152.935        |
| Administrativos y Ventas      | 1.162.514        | 671.787          |
| Financieros, Neto             | 46.825           | 82.187           |
| Depreciación                  | 72.793           | 71.743           |
| Cuentas Incobrables           | 0                | 2.519            |
| Otros Egresos                 | 9.475            | 8.395            |
| Participacion de Trabajadores | 82.046           | 64.452           |
| Impuesto a la Renta           | 88.689           | 88.821           |
| Total Costos y Gastos         | <u>6.015.958</u> | <u>6.142.839</u> |
| Utilidad del Periodo          | <u>376.241</u>   | <u>284.801</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**DITELME S.A**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**( U.S. \$ DOLARES)**

|                                     | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Utilidad<br/>Acumulada</u> | <u>Utilidad<br/>del Año</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Diciembre 31, 2007                  | 43.000                    | 21.500                   | 50.000                        | 209.741                     |
| Utilidad del Periodo                | 0                         | 0                        | 0                             | 284.801                     |
| Dividendos Accionistas              | 0                         | 0                        | 0                             | (39.741)                    |
| Transferencias Utilidades Retenidas | 0                         | 0                        | 170.000                       | (170.000)                   |
| Diciembre 31, 2008                  | 43.000                    | 21.500                   | 220.000                       | 284.801                     |
| Utilidad del Periodo                | 0                         | 0                        | 0                             | 376.241                     |
| Dividendos Accionistas              | 0                         | 0                        | (504.801)                     | 0                           |
| transferencias Utilidades Retenidas | 0                         | 0                        | 284.801                       | (284.801)                   |
| Diciembre 31, 2009                  | <u>43.000</u>             | <u>21.500</u>            | <u>0</u>                      | <u>376.241</u>              |

Ver notas a los estados financieros

**DITELME S. A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

|                                                                                                                | <b>2009</b>             | <b>2008</b>      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
|                                                                                                                | <b>(U.S.\$ Dolares)</b> |                  |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                         |                         |                  |
| Utilidad neta                                                                                                  | 376.241                 | 284.801          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br/>neto provisto por actividades de operación-</b> |                         |                  |
| Depreciación                                                                                                   | 72.793                  | 71.743           |
| Amortización                                                                                                   | -                       | 2.519            |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>                                                                     |                         |                  |
| (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                                | 351.372                 | (192.533)        |
| (Aumento) en inventarios                                                                                       | 149.093                 | (272.924)        |
| Aumento (Disminución) en anticipos de clientes                                                                 | (360.660)               | 259.330          |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar                                                                     | 328.271                 | 378.576          |
| Aumento (Disminución) en pasivos acumulados                                                                    | 24.672                  | 9.831            |
| Aumento (Disminución) en impuesto a la renta                                                                   | 7.574                   | 11.863           |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                                                     | <b>949.356</b>          | <b>553.206</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                         |                         |                  |
| Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto                                                                   | (79.551)                | 0                |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>                                                    |                         |                  |
| Aumento (Disminución) en porción corriente deuda L/P                                                           | 78.526                  | 5.913            |
| Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo                                                                   | (493.993)               | (506.001)        |
| Dividendos pagados                                                                                             | (504.801)               | (39.741)         |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de<br/>financiamiento</b>                                            | <b>(920.268)</b>        | <b>(539.829)</b> |
| <b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>                                                               | <b>(50.463)</b>         | <b>13.377</b>    |
| <b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>                                                     |                         |                  |
| Saldo al inicio del año                                                                                        | 294.860                 | 281.483          |
| Saldo al final del año                                                                                         | 244.397                 | 294.860          |

Ver notas a los estados financieros

**DITELME S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

La Compañía fue constituida en Guayaquil-Ecuador el 23 de junio del 2004 según Resolución N.-04G.IJ.0003529 dictada por el Intendente de Compañías, Su objeto social principal esta relacionado por las siguientes actividades:

- A. Arrendamiento, tenencia y administración, corretaje y explotación en general, de bienes inmuebles, procesamiento, exportación, importación y comercialización de materiales de construcción etc. Además se dedicara a la actividad de la construcción en general y afines, esto es la compra venta, transformación, comercialización y distribución de bienes materiales y accesorios para el diseño, la decoración y el ornato de ambientes interiores y exteriores.
- B. Administración, adquisición y enajenación de bienes inmuebles de propiedad de la compañía o de terceros y ejercer todas las atribuciones que no corresponden a otro órgano de administración, relacionado con el giro normal de los negocios, pudiendo realizar todos los actos y contratos relacionados con el objeto social, en representación de la compañía.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando -inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos e Inversiones Temporales** - Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos locales

**Provisión para Cuentas Incobrables** - La Compañía constituye provisiones para cuentas Incobrables, en base a la antigüedad de los saldos y otros antecedentes

**Inventarios** - La materia prima y los suministros y materiales al costo promedio de adquisición y productos terminados al costo promedio de fabricación los que no exceden al valor de mercado.

**Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos, -5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

**Anticipo de Clientes** - El pasivo corresponde al reconocimiento de la obligación que se genera por la entrega de las obras, cuyo servicio se produce con posterioridad al cierre de los estados financieros

**Participación de Trabajadores** - La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de participación y impuesto.

**Impuesto a la renta** - Impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. En caso que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### 3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Años Terminados<br>Al 31 de Diciembre | Variación<br>Porcentual |
|---------------------------------------|-------------------------|
| 2006 US Dólares                       | 2.8                     |
| 2007 US Dólares                       | 3.3                     |
| 2008 US Dólares                       | 9.0                     |
| 2009 US Dólares                       | 4.3                     |

4. CAJA Y BANCOS

|            | Diciembre - 31    |                   |
|------------|-------------------|-------------------|
|            | 2009              | 2008              |
|            | (U.S. dólares)    |                   |
| Caja Chica | 1.302,00          | 2.200,00          |
| Bancos     | 243.095,00        | 292.660,00        |
| Total      | <u>244.397,00</u> | <u>294.860,00</u> |

5. CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 consiste de lo siguiente:

|                              | Diciembre - 31    |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | 2009              | 2008              |
|                              | (U.S. dólares)    |                   |
| Cuentas por Cobrar Clientes  | 249.742,00        | 573.379           |
| Anticipo a proveedores       | 34.276,00         | 16.320            |
| Prestamos a empleados        | 8.718,00          | 7.340             |
| Prestamos a terceros         | 4.200,00          | 0                 |
| Anticipo Impuesto a la Renta |                   | 6.325             |
| Crédito tributario           | 6.692,00          | 51.636            |
| Menos cuentas incobrables    | -5.734,00         | -5.734            |
| Total                        | <u>297.894,00</u> | <u>649.266,00</u> |

6. INVENTARIOS

|                          | Diciembre - 31    |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 2009              | 2008              |
|                          | (U.S. dólares)    |                   |
| Materia prima            | 170.286,00        | 208.082,00        |
| Suministros y materiales | 205.194,00        | 210.288,00        |
| Productos terminados     | 252.179,00        | 361.337,00        |
| Inventarios en tránsito  | 3.134,00          | 179,00            |
| TOTAL                    | <u>630.793,00</u> | <u>779.886,00</u> |

7. PROPIEDADES

|                      | Diciembre - 31      |                     |
|----------------------|---------------------|---------------------|
|                      | 2009                | 2008                |
|                      | (U.S. dólares)      |                     |
| Saldo al inicio      | 1.269.498,00        | 1.341.241,00        |
| Adiciones            | 21.550,00           | 0,00                |
| Ventas y/o retiros   | 0,00                | 0                   |
| Total al costo       | <u>1.291.048,00</u> | <u>1.341.241,00</u> |
| Depreciacion del año | 72.793,00           | 71.743,00           |
| Obras en Proceso     | 58.000,00           | 0,00                |
| Total                | <u>1.276.255,00</u> | <u>1.269.498,00</u> |

8. **ANTICIPO DE CLIENTES**

A la entrega de obras y el saldo representa valores que se liquidaran cuando la compañía termine de entregar las obras estos valores no generan interes alguno

9. **CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

**Diciembre - 31**

|                     | 2009              | 2008              |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | (U.S. dólares)    |                   |
| Proveedores locales | 847.122,00        | 529.143,00        |
| Impuestos por pagar | 41.757,00         | 31.465,00         |
| <b>Total</b>        | <b>888.879,00</b> | <b>560.608,00</b> |

10. **PASIVOS ACUMULADOS**

**Diciembre - 31**

|                       | 2009              | 2008             |
|-----------------------|-------------------|------------------|
|                       | (U.S. dólares)    |                  |
| Beneficios Acumulados | 33.641,00         | 23.751,00        |
| Utilidades por pagar  | 82.047,00         | 67.265,00        |
| <b>Total</b>          | <b>115.688,00</b> | <b>91.016,00</b> |

11. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y CORTO PLAZO**

Las obligaciones a largo plazo y de vencimiento corriente representan prestamos con HOLCIM S.A., el cual devenga interes del 5% anual y pagadero hasta el 10 de enero del 2011 esta deuda esta respaldada por los principales activos fijos

**VENCIMIENTO DE OBLIGACIONES**

**Diciembre - 31**

| AÑO VENCIMIENTO    | CORRIENTE   | 2009              | 2008              |
|--------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                    |             | (U.S. dólares)    |                   |
| 2010               | HOLCIM S.A. | 496.224,00        | 417.218,00        |
| <b>LARGO PLAZO</b> |             |                   |                   |
| 2009               | HOLCIM S.A. |                   | 0,00              |
| 2010               | HOLCIM S.A. |                   | 493.993,00        |
| 2011               | HOLCIM S.A. | 264.424,00        | 264.424,00        |
| <b>TOTAL</b>       |             | <b>264.424,00</b> | <b>758.417,00</b> |

12. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2009 esta representado por 43,000 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal

**Reserva Legal** - La Ley de compañías establece una apropiacion de 10% de la utilidad anual para su constitucion, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir perdidas.