

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 2011 y 2010 los correspondientes estados de resultados, y cambios en el patrimonio de los accionistas, los flujos de caja por los años terminado en esta fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

La administración de DITELME S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

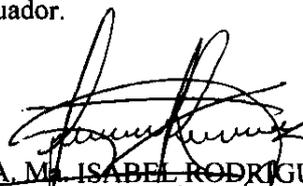
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Agosto 3 del 2012
Guayaquil - Ecuador




M. ISABEL RODRIGUEZ.
SC - RNAE - No 302

DITELME S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	2011	2010
<u>ACTIVOS</u>		(U.S.\$ Dolares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	1,424,308	396,481
Inversiones Temporales		1,833	2,111
Cuentas por Cobrar	5	1,256,695	539,164
Inventarios	6	1,503,764	996,336
Total Activos Corrientes		<u>4,186,600</u>	<u>1,934,092</u>
		4,186,600	
PROPIEDADES:			
Terrenos		585,514	585,514
Inmuebles		649,693	649,693
Instalaciones		9,407	9,407
Maquinarias y Equipos		1,224,877	276,797
Vehiculos		472,767	472,767
Muebles y Enseres		1,531	1,531
Equipos de Computación		8,008	8,008
Obras en Proceso			108,558
Total		<u>2,951,795</u>	<u>2,112,274</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>(859,054)</u>	<u>(778,047)</u>
Propiedades, Neto	7	2,092,742	1,334,227
TOTAL		<u>6,279,342</u>	<u>3,268,319</u>

Ver notas a los estados financieros



DITELME S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

		<u>NOTAS</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		2011	2010
		(U.S.\$ Dolares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Vcmto Cte. Obligaciones Largo Plazo	11	132,000	265,537
Anticipo de Clientes	8	2,402,136	709,533
Cuentas por Pagar Proveedores	9	1,728,774	1,369,656
Impuestos por Pagar	9	291,428	35,736
Pasivos Acumulados	10	216,164	255,270
Total Pasivos Corrientes		<u>4,770,503</u>	<u>2,635,732</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	<u>187,000</u>	<u>0</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital Social	12	43,000	43,000
Reserva Legal	12	21,500	21,500
Utilidades Acumuladas		568,087	150,000
Utilidades del Ejercicio		689,253	418,087
Patrimonio de los Accionistas		<u>1,321,839</u>	<u>632,587</u>
TOTAL		<u>6,279,342</u>	<u>3,268,319</u>

Ver notas a los estados financieros

DITELME S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011 (U.S.\$ Dolares)	2010
INGRESOS:		
Ventas Netas	10,510,547	7,185,676
Otros Ingresos	75,826	4,702
Total Ventas	<u>10,586,373</u>	<u>7,190,378</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	7,725,089	5,135,796
Administrativos y Ventas	1,688,625	1,307,296
Financieros, Neto		21,841
Depreciación	81,007	47,136
Cuentas Incobrables		0
Otros Egresos	18,007	18,898
Participacion de Trabajadores	161,047	98,911
Impuesto a la Renta	223,345	142,412
Total Costos y Gastos	<u>9,897,120</u>	<u>6,772,292</u>
Utilidad del Periodo	<u>689,253</u>	<u>418,086</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 2011 Y 2010**

(U.S. \$ DOLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Utilidad del Año</u>
Diciembre 31, 2009	<u>43,000</u>	<u>21,500</u>	<u>150,000</u>	
Utilidad del Periodo	0	0	0	418,087
Dividendos Accionistas	0	0		-
Transferencias Utilidades Retenidas	0	0	418,087	(418,087)
Diciembre 31, 2010	<u>43,000</u>	<u>21,500</u>	<u>568,087</u>	<u>-0</u>
Utilidad del Periodo	0	0	0	689,253
Dividendos Accionistas	0	0	-	0
transferencias Utilidades Retenidas	0	0	0	-
			-	0
Diciembre 31, 2011	<u>43,000</u>	<u>21,500</u>	<u>568,087</u>	<u>689,252</u>

Ver notas a los estados financieros



DITELME S. A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011 (U.S.\$ Dolares)	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	689,253	418,086
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	81,007	47,136
Amortización	-	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(717,532)	(241,270)
(Aumento) en inventarios	(507,428)	(365,543)
(Aumento) Disminución en inversiones corto plazo	278	(354)
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	1,692,603	483,829
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	359,118	480,777
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	(39,105)	139,582
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta	255,692	16,299
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,813,885</u>	<u>978,543</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(839,522)</u>	<u>(105,107)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en porción corriente deuda L/P	(133,537)	(230,687)
Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo	187,000	(264,424)
Dividendos pagados	-	(226,241)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>53,463</u>	<u>(721,352)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	1,027,827	152,084
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	396,481	244,397
Saldo al final del año	<u>1,424,308</u>	<u>396,481</u>

Ver notas a los estados financieros



DITELME S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Guayaquil-Ecuador el 23 de junio del 2004 según Resolución N.-04G.I.J.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 dedicará 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 debidos 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

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el R.O.No.498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No.SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No.08..G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No.335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

DITELME S.A procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adopto las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros naturales de la compañía. La decisión de la aplicación de las NIIF ha resultado principalmente en un cambio en el valor razonable de sus activos fijos, con respecto a sus valores de registro iniciales de costo de adquisición, nota 7. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF1 (Adopción por primera vez de las NIIF), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (Políticas contables Cambios en las estimaciones contables y Errores).

La compañía adoptó para la revisión de sus cifras las siguientes normas que se exponen a continuación, y en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Los saldos del patrimonio (neto) de los accionistas al final del 2010, fueron reformados para dar cumplimiento a los requerimientos legales vigentes, en razón de que hasta esa fecha los estados financieros se elaboraron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos fueron emitidos en Abril del 2011.

NIC 1 (Presentación de estados Financieros)
NIC 2(Existencias)
NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
NIC 8(Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
NIC 12(Impuestos a las ganancias)
NIC 16(Propiedad, planta y equipos) y NIC 36(Deterioro en el valor de los activos)
NIC 18(Ingresos ordinarios)
NIC 19(Beneficios a los empleados)
NIC 24(Información a revelar sobre partes relacionadas)
NIC 33(Utilidades por acción)
NIC 37(Provisiones, activos y pasivos contingentes)
NIC 39(Instrumentos financieros)
NIIF 1(Adopción por primera vez de las NIIF)
NIIF 7(Instrumento financieros)

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 Al 31 de Diciembre	Variación Porcentual
2006 US Dólares	2.8
2007 US Dólares	3.3
2008 US Dólares	9.0
2009 US Dólares	4.3
2010 US Dólares	3.3
2011 US Dólares	5.4

4. CAJA Y BANCOS

	Diciembre - 31	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Caja Chica	383	1,703
Bancos	1,423,925	394,779
Total	<u>1,424,308</u>	<u>396,481</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 consiste de lo siguiente:

	Diciembre - 31	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar Clientes	1,160,767	444,880
Anticipo a proveedores	53,118	32,853
Prestamos a empleados	27,764	13,063
Prestamos a terceros		1,173
Anticipo Impuesto retenciones	4,125	6,325
Crédito tributario	16,655	46,603
Menos cuentas incobrables	-5,734	-5,734
Total	<u>1,256,695</u>	<u>539,164</u>

6. INVENTARIOS

	Diciembre - 31	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Materia prima	311,940	285,876
Suministros y materiales	60,319	50,142
Productos terminados	1,104,894	584,122
Inventarios en transito	26,612	76,196
TOTAL	<u>1,503,764</u>	<u>996,336</u>

7. PROPIEDADES

	Diciembre - 31	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio	1,225,668	1,276,256
Adiciones	948,080	54,549
Ventas y/o retiros	0	0
Total al costo	2,173,748	1,330,805
Depreciación del año	81,007	47,136
Obras en Proceso		50,558
Total	<u>2,092,742</u>	<u>1,334,227</u>

Ditelme S. A., a efecto de verificar sus Activos contrató en enero del 2012 un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías y su trabajo muestra el efecto NIIF en los Activos como sigue

DETALLE	2010			2011		
	NEC	AJUSTE	NIIF	NEC	AJUSTE	NIIF
TERRENOS	585,514.45			705,107.40		705,107.40
INMUEBLES	649,692.60			649,692.60		649,692.60
TOTAL TERRENOS	1,235,207.05	119,592.95	1,354,800.00	1,354,800.00	0.00	1,354,800.00
INSTALACIONES	9,407.00	202,108.06	211,515.06	211,515.06		211,515.06
EFFECTO NIIF		321,701.01				
DEPRECIACION ACUMULADA	-778,047.02		-778,047.02	-659,053.92	-20,210.81	-879,264.73
GASTOS NO DEDUCIBLES					20,210.81	

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	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,728,774	1,369,656
Impuestos por pagar	291,428	35,736
Total	<u>2,020,202</u>	<u>1,405,392</u>

10. PASIVOS ACUMULADOS

	Diciembre - 31	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Beneficios Acumulados y provisiones	55,118	156,358
Utilidades por pagar	161,047	98,911
Total	216,164	255,270

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y CORTO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo y de vencimiento corriente representan prestamos con MI JACK PRODUCT CORP., el cual devenga interes del 10.78% anual y pagadero hasta el 05 de enero del 2014 esta deuda esta respaldada por la prenda de la maquina

VENCIMIENTO DE OBLIGACIONES

		Diciembre - 31	
AÑO VENCIMIENTO	CORRIENTE	2011	2010
		(U.S. dólares)	
2010	HOLCIM S.A		265,537
2012	MI JACK PRODUCT CORP.	132,000	
		<u>132,000</u>	<u>265,537</u>
LARGO PLAZO			
2013		132,000	
2014		55,000	
TOTAL		<u>187,000</u>	<u>0</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2011 esta representado por 43,000 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal

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

Efecto NIIF.- El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No.08.G.DSC.010 en esta resolución la empresa esta en el tercer grupo y presentará sus Estados Financieros en NIIF apartir de enero del 2012, siendo el período de transición el período 2011