



CONSULTORES EMPRESARIALES S.A.  
CONSULPRES C.LTDA.

Abril, 13 del 2006

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 e informe de los Auditores Independientes de la Compañía Ditelme S.A. con No. De RUC 0992364327001, expediente # 116422-2004.

Atentamente,

Consultores Empresariales Consulpres C. Ltda.  
SC-RNAE N.º. 579





CONSULTORES EMPRESARIALES S.A.  
CONSULPRES C.LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores  
De Ditelme S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de Ditelme S.A. 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados

Nuestra 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, a base de 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ditelme S.A. al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Consultores Empresariales Consultores C. Ltda.*  
CONSULTORES EMPRESARIALES  
SC-RNAE-2 No. 579  
Febrero, 28 del 2006

*Walter Jara N*  
CPA WALTER JARA N  
REGISTRO N.- 13.533

DITELME S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	<u>NOTAS</u>	<b>2005</b> <b>(U.S.\$ Dolares)</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y Bancos	4	280.512
Inversiones Temporales		1.000
Cuentas por Cobrar	5	649.328
Inventarios	6	539.548
Total Activos Corrientes		<u>1.470.388</u>
<b>PROPIEDADES:</b>		
Edificio		9.407
Maquinarias		231.247
Equipo de Transporte		460.467
Muebles y Enseres		1.531
Equipos de Computación		7.457
Total		<u>710.109</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>(472.066)</u>
Propiedades, Neto	7	238.043
TOTAL		<u><u>1.708.431</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

		<u>NOTAS</u>	<b>2005</b> <b>(U.S.\$ Dolares)</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vcmto Cte. Obligaciones Largo Plazo	11		149.944
Anticipo de Clientes	8		216.508
Cuentas por Pagar Proveedores	9		94.257
Pasivos Acumulados	10		68.963
Total Pasivos Corrientes			<u>529.672</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>11</b>		<b>901.304</b>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	12		20.000
Reserva Legal	12		3.353
Utilidades Acumuladas			254.102
Patrimonio de los Accionistas			<u>277.455</u>
<b>TOTAL</b>			<u><u>1.708.431</u></u>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>			

**DITELME S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	<b>2005 (U.S.\$ Dolares)</b>
<b>INGRESOS:</b>	
Ventas Netas	4.136.138
Otros Ingresos	98.174
Total Ventas	<u>4.234.312</u>
 <b>COSTOS Y GASTOS:</b>	
Costo de Ventas	3.169.016
Administrativos y Ventas	564.979
Financieros, Neto	13.750
Depreciación	123.847
Participación de Trabajadores	54.409
Impuesto a la Renta	54.209
Total Costos y Gastos	<u>3.980.210</u>
UTILIDAD DEL PERIODO	<u>254.102</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**DITELME S.A**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

( U.S. \$ DOLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Utilidad del Año</u>
Diciembre 31, 2004	800	0	0	33.526
Utilidad del Periodo				254.102
Entrega Accionistas			(10.973)	
Aporte de Accionista en Efectivo	19.200		(19.200)	
Transferencias		3.353	30.173	(33.526)
Diciembre 31, 2005	<u>20.000</u>	<u>3.353</u>	<u>0</u>	<u>254.102</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**DITELME S. A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	<b>2005</b> <b>(U.S.\$ Dolares)</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	254.102
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y (PERDIDA) CON EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Mas Depreciación	123.847
Mas Provision Cuentas Incobrables	3.090
Sub-total	<u>381.039</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>	
Cuentas por cobrar	371.606
Inventarios	(58.806)
Anticipo de clientes	(219.291)
Cuentas por Pagar Proveedores	(225.253)
Pasivos Acumulados	(14.553)
Sub- total	<u>(146.297)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>234.742</u></u>

---

**DITELME S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	<b>2005</b>
	(U.S.\$ Dolares)
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Efectivo recibido de clientes	4.043.352
Efectivo pagado a proveedores	<u>(3.808.610)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>234.742</u>
 <b>FLUJO DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION</b>	
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(18.200)
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Efectivo pagado a Bancos	(68.953)
 <b>FLUJO NETO GENERADO</b>	147.589
Saldo inicial de efectivo	<u>132.923</u>
Saldo final de efectivo	<u>280.512</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## **DITELME S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

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, quedando inscrita la escritura pública en el Registro Mercantil de fojas 96.903 a 96.931 Número 14.954 del Registro mercantil y anotada bajo el número 23.622. Su capital autorizado es de OCHOCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA dividido en OCHOCIENTAS acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una de ellas, de conformidad con los términos constantes en la referida Escritura Pública.

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.

El Balance general S.A. al 31 de diciembre del 2005 el correspondiente estado de cambio en el Patrimonio de los Accionistas han sido preparados en US \$ dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno ecuatoriano fijo como moneda de curso legal del país el dólar de los estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los estados unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios del consumidor ver nota (3) en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo del El Balance general S.A. al 31 de diciembre del 2005 el correspondiente estado de cambio en el Patrimonio de los Accionistas deben Hacerse considerando tales circunstancias.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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 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 llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**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 materiales de empaque Al costo promedio de adquisición y Producto terminado 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. INDICES 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.

Año Terminado	Variación
<u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentual</u>
2003 US Dólares	6
2004 US Dólares	2
2005 US Dólares	5

### 4.- CAJA – BANCOS

Caja - bancos consiste de lo siguiente

	Diciembre 31
	( Dólares)
Caja chica	\$ 200
Bancos	<u>280.312</u>
Total	<u>280.512</u>

## 5.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	Diciembre 31 ( Dólares)
Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 389.637
Anticipo a proveedores	17.646
Prestamos a Empleados	18.350
Prestamos a Terceros	135.000
Crédito Tributario	91.785
Menos Cuentas Incobrables	<u>(3.090)</u>
Total	<u>649.328</u>

## Movimiento de Cuentas por Cobrar Incobrables

	Diciembre 31 ( Dólares)
Saldo al Inicio	\$ 0
Provisión para cuentas Incobrables año 2005	3.090
Disminución	<u>0</u>
Saldo Final	<u>3.090</u>

## 6.- INVENTARIOS

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	Diciembre 31 ( Dólares)
Materia Prima	\$ 142.098
Suministros y Materiales	183.267
Productos Terminados	210.682
Inventarios en Transito	<u>3.501</u>
Total	<u>539.548</u>

## 7.- PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 fueron como sigue:

	Diciembre 31
	( Dólares)
Saldo al inicio	343.691
Adiciones	<u>18.199</u>
Total al costo	361.890
Depreciación del año	<u>(123.847)</u>
Total	<u>238.044</u>

La compañía en el mes de junio del 2004 compro activos usados y los deprecia de acuerdo a la vida útil a la fecha de su adquisición de la compañía anterior

## 8.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta representa anticipo recibido de clientes que liquidando contra avance entrega de obra

## 9.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar proveedores consisten de lo siguiente:

	Diciembre 31
	( Dólares)
Proveedores locales	\$ 71.522
Impuestos por Pagar	<u>22.735</u>
Total	<u>94.257</u>

## 10.- PASIVOS ACUMULADOS

Los pasivos acumulados consisten de lo siguiente:

	Diciembre 31
	( Dólares)
Beneficios Acumulados	\$ 14.554
Impuestos por Pagar	<u>54.412</u>
Total	<u>68.966</u>

#### 11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, obligaciones a largo plazo y vencimiento corriente representan préstamos con Holcim S.A. por \$ 1.051,248,00, el cual devenga interés del 5% anual y pagaderos hasta el 10 de enero del 2010, los principales activos fijos garantizan la deuda.

#### VENCIMIENTO A LARGO PLAZO

AÑOS	VALORES
2007	\$ 208.819
2008	219.459
2009	230.638
2010	<u>242.388</u>
TOTAL	\$ 901.304

#### 12.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social de la Compañía esta representado por 20.000 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

**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 perdidas

#### 13.- IMPUESTOS

as declaraciones de impuestos de la compañía, por el año 2004 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

#### 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 28 de febrero del 2006 no existen eventos subsecuentes importantes que revelar

#### 15.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a más de lo descrito en las notas 1 al 15 efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2005

Abril, 13 del 2006

Señor  
Ing. Nery Hadatty  
Presente

Estimado Ing. Hadatty:

Adjunto encontrará un (1) ejemplar de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 e informe de los Auditores Independientes de la Compañía Ditelme S.A. con No. De RUC 0992364327001, expediente # 116422-2004. Posterior a su aceptación y aprobación el Informe de Auditoria será presentado a la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

Consultores Empresariales Consulpres C. Ltda.  
SC-RNAE No. 579

Guayaquil - Ecuador