

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 177

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓

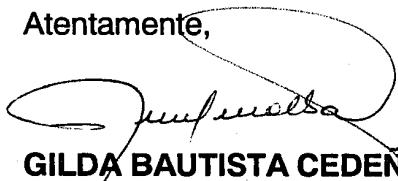
DE : ING. GILDA BAUTISTA CEDEÑO
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

FECHA : FEBRERO, 25 DE 2011

Una vez que las opiniones constantes en los informes de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, de las compañías ELCO SOCIEDAD ANÓNIMA, DIACELEC S.A., RESIFLEX-DURAFLEX S.A., RADIO-HIT S.A., y MUVESA C.A., han sido modificadas para adecuarlas a los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), N°. 700, adjunto los referidos informes, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución.

Atentamente,


GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. lo indicado
GBC/WF

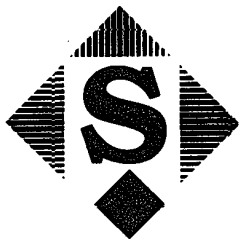
DIACELEC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

DIACELEC S.A

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado del Evolución Patrimonio	5
Estado de Flujos de efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-14



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

DIACELEC S.A.

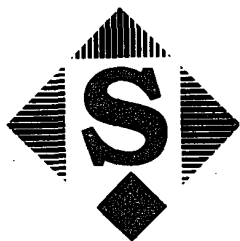
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **DIACELEC S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha; así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DIACELEC S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador.

Asuntos de énfasis

7. Con fecha once de diciembre de 2009, la compañía suscribió un convenio de pago de prestación de servicios y liquidación de cuentas por pagar entre Diacelec S.A e Hidroeléctrica del Litoral Hidrolitoral S.A, reconociendo un valor a liquidar de USD 128.000, como monto total de deuda, mismo que fue facturado en marzo de 2010.

Sanchez & Sanchez

Sanchez & Sanchez
SC-RNAE No. 134

Quito, Marzo de 2010

Angélica Rivera

Angélica Rivera
Apoderada
Matricula No.24.389

DIACELEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

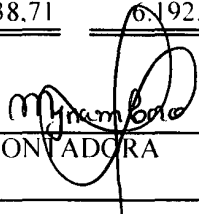
		2009	2008
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	(11)	24.675.209,09	31.116.238,56
COSTO DE VENTAS	(11)	<u>23.670.230,70</u>	<u>30.000.010,12</u>
UTILIDAD BRUTA		1.004.978,39	1.116.228,44
Gastos de Ventas	(12)	463.988,78	384.529,20
Gastos Administrativos	(13)	361.656,21	361.661,60
Otros Egresos Operacionales		34.658,17	74.283,37
Otros Ingresos Operacionales		<u>180.914,14</u>	<u>75.789,56</u>
		679.389,02	744.684,61
Gastos financieros		258.432,12	215.061,14
Utilidad antes de participacion de empleados en las utilidades, e impuesto a la renta		67.157,25	156.482,69
Participación de empleados en las utilidades		10.073,59	23.472,40
Impuesto a la renta	(10)	23.505,31	51.823,41
Reserva Legal		<u>3.357,84</u>	<u>8.118,69</u>
Resultado Neto del Período		<u><u>30.220,51</u></u>	<u><u>73.068,19</u></u>


 GERENTE


 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

DIACELEC S.A.**BALANCE GENERAL****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<u>Notas</u>	2009	2008
<u>ACTIVO</u>			
(Dólares)			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		163.879,47	90.443,31
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	5.064.398,51	3.104.653,89
Otras cuentas por cobrar	(2)	1.380.088,55	1.783.881,16
Inventarios	(3)	271.495,38	650.871,38
Gastos pagados por anticipado		12.626,03	5.884,08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6.892.487,94	5.635.733,82
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(4)	553.150,77	556.678,18
TOTAL ACTIVO		7.445.638,71	6.192.412,00
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	(5)	2.389.807,95	1.289.221,07
Cuentas por pagar comerciales	(6)	3.486.417,97	1.787.366,24
Otras cuentas por pagar	(6)	971.704,62	2.147.984,80
Impuestos por pagar		245.259,68	136.370,73
Gastos acumulados por pagar	(7)	46.082,49	52.240,07
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.139.272,71	5.413.182,91
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	(8)	50.000,00	483.373,25
PATRIMONIO			
Capital pagado	(9)	180.000,00	180.000,00
Reservas		46.145,49	42.787,65
Utilidades acumuladas		30.220,51	73.068,19
TOTAL PATRIMONIO		256.366,00	295.855,84
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.445.638,71	6.192.412,00
 GERENTE Ver notas a los estados financieros  CONTADORA			

DIACELEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
			(dólares)		
Saldo al 31 de diciembre del 2007	180.000,00	11.485,65	20.082,20	125.924,59	337.492,44
Provisión de Reservas		11.219,81		(3.101,12)	8.118,69
Reparto de dividendos				(122.823,48)	(122.823,48)
Utilidad Ejercicio 2008				73.068,19	73.068,19
Saldo al 31 de diciembre del 2008	180.000,00	22.705,46	20.082,20	73.068,18	295.855,84
Provisión de Reservas/impuestos/dividendos		3.357,84		(73.068,18)	(69.710,34)
Utilidad Ejercicio 2009				30.220,51	30.220,51
Saldo al 31 de diciembre del 2009	180.000,00	26.063,30	20.082,20	30.220,51	256.366,01


 GERENTE


 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

DIACELEC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2009	2008
	(Dólares)	
Efectivo recibido por clientes	22.933.503,49	30.845.774,03
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23.326.230,73)	(30.920.152,59)
Otros Ingresos	180.914,14	75.789,56
Otros Egresos	<u>(258.432,12)</u>	<u>(215.061,14)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(470.245,22)	(213.650,14)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Movimiento neto del patrimonio	(73.068,18)	(3.101,12)
Aumento de propiedad planta y equipo	(43.722,11)	(335.147,76)
Disminución de propiedad planta y equipo	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado/provisto en /por las actividades de inversión	(116.790,29)	(338.248,88)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones/financieros por pagar	1.100.585,68	433.373,25
Otras obligaciones por pagar	<u>(440.114,03)</u>	<u>121.997,57</u>
Efectivo neto provisto/ utilizado por las actividades de financiamiento	660.471,65	555.370,82
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo	73.436,14	3.471,80
Saldo del efectivo al inicio del año	90.443,33	86.971,53
Saldo del efectivo al final del año	<u><u>163.879,47</u></u>	<u><u>90.443,33</u></u>

DIACELEC S.A.

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
UTILIZADO /PROVISTO EN/ POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	2009	2008
	(Dólares)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	67.157,25	73.068,19
Depreciación	47.249,52	(67.949,61)
Provisión cuentas incobrables	41.139,03	
Provisión participación laboral e IR, reservas	37.390,55	83.414,50
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(1.597.091,04)	(1.553.632,45)
Cuentas por pagar	570.764,64	1.006.202,05
Inventarios	379.376,00	156.650,00
Gastos acumulados por pagar		(1.210,25)
Gastos pagados por anticipado	(16.231,17)	1.965,67
	(663.181,57)	(390.024,98)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(470.245,22)</u>	<u>(301.491,90)</u>


GERENTE


CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

DIACELEC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

DIACELEC S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 5 de noviembre 1986 y fue inscrita en el Registro Mercantil en esa misma fecha, su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, su objeto social es la compraventa, procesamiento e industrialización de artículos para la construcción, importación, exportación, exportación de los mismos, así como de cualquier otro producto que se estime conveniente.

La compañía, se transformó en Sociedad Anónima el 12 de Julio de 2007.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas no incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías en Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Los inventarios.- están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

La propiedad, maquinaria y equipo. - Están contabilizadas al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación	33%

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

		2009	2008
		(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales			
Cientes	(1)	4.207.636,77	2.646.707,50
Cuentas por cobrar clientes-inversiones		259.178,05	
Otros Clientes por cobrar	(2)	692.687,05	511.910,72
Menos: Provisión para cuentas incobrables		<u>(95.103,36)</u>	<u>(53.964,33)</u>
Total		<u>5.064.398,51</u>	<u>3.104.653,89</u>
Cuentas por cobrar empleados		17.132,23	32.779,18
Otras cuentas por cobrar		737.441,34	1.044.310,02
Impuestos retenidos	(3)	<u>625.514,98</u>	<u>706.791,96</u>
Total		<u>1.380.088,55</u>	<u>1.783.881,16</u>

(1) Corresponden a saldos de clientes por cobrar por servicios relacionados a su actividad principal.

(2) Son otras cuentas por cobrar a terceros.

(3) Este rubro está conformado por impuestos retenidos de años anteriores 2006 y 2008, los mismos que son sujetos de devolución mediante trámite de pago en exceso en el SRI.

3. INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

	2009	2008
	(Dólares)	
Inventarios de mercadería	271.495,38	650.871,38
Total	<u>271.495,38</u>	<u>650.871,38</u>

Este rubro está conformado principalmente por materiales para la construcción, como hierro, cemento, etc.

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2009 y 2008, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2007	Movimiento		Saldo final al 31/12/2008	Movimiento		Saldo final al 31/12/2009
		Adiciones	Retiros		Adiciones	Retiros	
				(dólares)			
Terrenos	1.000,00	320.000,00		321.000,00			321.000,00
Equipo de oficina	4.362,76	1.569,00		5.931,76	800,25		6.732,01
Muebles y enseres	4.723,80	534,89		5.258,69	2.696,47		7.955,16
Equipo de computación	33.834,48	1.201,74		35.036,22	5.020,14		40.056,36
Maquinaria y equipo	212.963,31	3.489,45		216.452,76	32.795,66		249.248,42
Vehículos	197.940,98	8.352,68		206.293,66			206.293,66
Instalaciones	2.447,66			2.447,66			2.447,66
Equipos Monitoreo-Cámaras				0,00	2.409,59		2.409,59
Herramientas menores	24.708,30			24.708,30			24.708,30
							0,00
Subtotal	481.981,29	335.147,76	0,00	817.129,05	43.722,11	0,00	860.851,16
Depreciación acumulada	(240.558,72)	(43.920,88)	24.028,73	(260.450,87)	(47.249,52)		(307.700,39)
Total	<u>241.422,57</u>	<u>291.226,88</u>	<u>(24.028,73)</u>	<u>556.678,18</u>	<u>(3.527,41)</u>	<u>0,00</u>	<u>553.150,77</u>

5. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

		2009	2008
		(Dólares)	(Dólares)
Porción corriente obligaciones a largo plazo:			
Produbanco/Factoring	(1)	879.428,22	544.577,10
Bolivariano /Factoring	(2)	528.652,35	545.036,97
Banco del Pichincha Factoring		180.603,58	
Pichincha	(3)	500.000,00	199.607,00
Bolivariano	(4)	200.000,00	
Produbanco		101.123,80	
Total		<u>2.389.807,95</u>	<u>1.289.221,07</u>

(1) Vencimiento año 2010, al 12,5% de interés.

(2) Crédito de factoring, con vencimiento en el año 2010, tasa promedio de 12,05%.

(3) Dos créditos bancarios, uno por USD \$ 330.000,00 con vencimiento en junio de 2010, al 10,01%, otro por USD 170.000, con el Banco del Pichincha de Panamá, con vencimiento en febrero de 2010, al 11,20%.

(4) Crédito hipotecario, al 9,63% de interés con vencimiento en abril de 2010

6. CUENTAS POR PAGAR:

		2009	2008
		(Dólares)	
Proveedores	(1)	<u>3.486.417,97</u>	<u>1.787.366,24</u>
		<u>3.486.417,97</u>	<u>1.787.366,24</u>
Acreedores varios	(2)	970.926,83	2.004.726,40
Préstamos accionistas/Dividendos		<u>777,79</u>	<u>143.258,40</u>
		<u>971.704,62</u>	<u>2.147.984,80</u>

(1) Corresponde principalmente a proveedores locales por compra de cemento, hierro y materiales para la construcción.

(2) Corresponde principalmente a anticipos recibidos de clientes, para futuras adquisiciones de materiales, por un monto de USD \$ 413,890.13.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	2009	2008
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:		
Sueldos y prestaciones	36.863,51	42.630,38
Obligaciones con el Iess	<u>9.218,98</u>	<u>9.609,69</u>
Total	<u>46.082,49</u>	<u>52.240,07</u>

8. PASIVO NO CORRIENTE

	2009	2008
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:		
Produbanco OP:1010038370000		193.373,25
Préstamos a terceros (2)	<u>50.000,00</u>	<u>290.000,00</u>
Subtotal	<u>50.000,00</u>	<u>483.373,25</u>

(2) Corresponde a cuentas por pagar a terceros, a una tasa de interés en similares condiciones que el año anterior.

9. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de Diciembre del 2009, presenta lo siguiente:

	2009
	(Dólares)
Edgar Arias Q.	170.288,40
Cap. Juan Barberis	9.000,00
Roberto Isch L.	652,80
Mario Cabezas	50,40
Carlos Cadena F.	<u>8,40</u>
Total	<u><u>180.000,00</u></u>

El total de US \$ 180.000.00, dividido en 4'500.000 acciones de US \$0.04.

10. IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros actualmente se encuentran gravados para las personas naturales, ya que forman parte de su renta global.

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	2009	2008
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	67.157,25	156.482,69
(+) Gastos no deducibles	<u>36.937,58</u>	<u>74.283,37</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	104.094,83	230.766,06
15% de participación a trabajadores	10.073,59	23.472,40
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	94.021,24	207.293,66
Impuesto a la Renta	23.505,31	51.823,42
Reserva Legal	3.357,84	8.118,69
Utilidad para distribución de accionistas	<u>30.220,51</u>	<u>73.068,18</u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	2009	2008
Saldo inicial	23.505,31	51.823,42
Retenciones en la fuente	<u>195.982,81</u>	<u>319.667,59</u>
Saldo a favor	<u>(172.477,50)</u>	<u>(267.844,17)</u>

11. VENTAS Y COSTO DE VENTA:

2009 **2008**
(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

Ventas	24.675.209,09	31.116.238,56
Costo de Ventas	(1) <u>23.670.230,70</u>	<u>30.000.010,12</u>

(1) Decrecimiento de este rubro ha sido del 21% con relación al año anterior, por la estabilidad en el precio del hierro ya que durante el año 2008, el precio de hierro tuvo alzas significativas, pero en este ejercicio el precio fue estable y aumento el volumen de ventas.

12. GASTOS DE VENTAS:**2009****2008**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

Gastos de ventas	463.988,78	384.529,20
------------------	------------	------------

En este rubro hubo un incremento, con respecto al del año anterior.

13. GASTOS de ADMINISTRACION:**2009****2008**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

Gastos de administración	361.656,21	361.661,60
--------------------------	------------	------------

Este rubro fue similar al del año anterior.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de las transacciones con compañía y partes relacionadas al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, es el siguiente:

	Movimientos cobrar/pagar (Dólares)
Limbertoni Panamá (por pagar)	175.720,00
Limbertoni Panamá (por cobrar)	114.748,54
Limbertoni Perú (por pagar)	41.316,70
Conacero (por cobrar)	473.864,45
Provallemar (por cobrar)	<u>6.688,97</u>

15. EVENTO SUBSECUENTE.-

A partir el 1 de enero de 2011, las compañías en el Ecuador, deben aplicar la Norma Internacional de Información Financiera No. 1 (NIIF), y siendo que la misma es sobre estados financieros comparativos, las compañías, como fecha de transición deberán tomar el 1 de enero de 2010.