

SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

DIACELEC S.A.

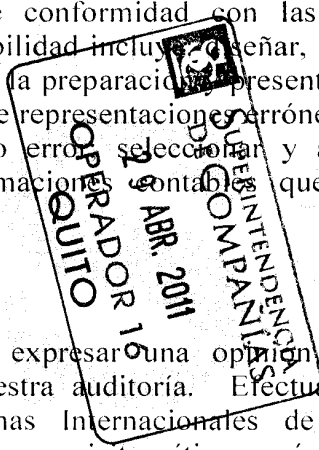
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **DIACELEC S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

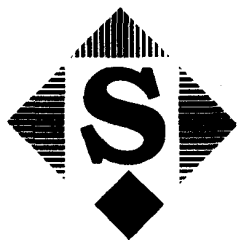
Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

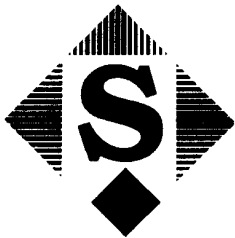
2

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 2010 y 2009, 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.



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

3

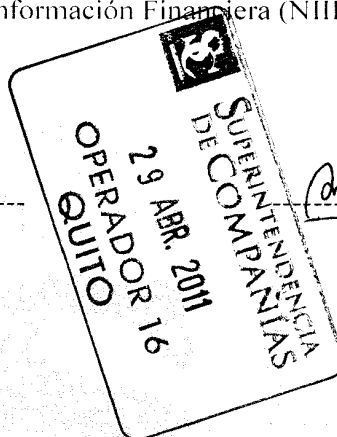
Asuntos de énfasis

7. La compañía maneja un nivel muy alto de endeudamiento, que tiene como consecuencia directa el costo financiero, y en caso de que requiera cancelar su pasivo de manera inmediata, le resultará difícil hacerlo, por lo que es importante que se busquen nuevas alternativas de financiamiento, como la inyección de recursos frescos, por ejemplo.
8. Desde el 1 de enero de 2011, sus estados financieros tienen que aplicarse bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Sánchez & Sánchez

Sanchez & Sanchez
SC-RNAE No. 134

Quito, Abril de 2011



Angélica Rivera

Angélica Rivera
Apoderada
Matrícula No.24.389

DIACELEC S.A.**BALANCE GENERAL****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>Notas</u>	2010	2009
<u>ACTIVO</u>			
		(Dólares)	
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		91.600,78	163.879,47
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	3.840.443,40	5.064.398,51
Otras cuentas por cobrar	(2)	971.238,44	1.380.088,55
Inventarios	(3)	1.485.797,46	271.495,38
Gastos pagados por anticipado		1.095,15	12.626,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6.390.175,23	6.892.487,94
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(4)	1.165.010,68	553.150,77
TOTAL ACTIVO		7.555.185,91	7.445.638,71
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	(5)	2.326.967,37	2.389.807,95
Cuentas por pagar comerciales	(6)	3.653.136,96	3.486.417,97
Otras cuentas por pagar	(6)	1.109.342,08	971.704,62
Impuestos por pagar		217.429,72	245.259,68
Gastos acumulados por pagar	(7)	67.685,51	46.082,49
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.374.561,64	7.139.272,71
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			50.000,00
PATRIMONIO			
Capital pagado	(8)	180.000,00	180.000,00
Reservas		46.145,49	46.145,49
Utilidades acumuladas		(45.521,22)	30.220,51
TOTAL PATRIMONIO		180.624,27	256.366,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.555.185,91	7.445.638,71
GERENTE		CONTADORA	
Ver notas a los estados financieros			

DIACELEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

		2010	2009
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	(10)	25.229.219,40	24.675.209,09
COSTO DE VENTAS	(10)	<u>23.879.414,39</u>	<u>23.670.230,70</u>
UTILIDAD BRUTA		1.349.805,01	1.004.978,39
Gastos de Ventas	(11)	551.792,00	463.988,78
Gastos Administrativos	(12)	363.181,39	361.656,21
Otros Egresos Operacionales		116.570,88	34.658,17
Otros Ingresos Operacionales		<u>143.852,39</u>	<u>180.914,14</u>
		887.691,88	679.389,02
Gastos financieros		329.095,94	258.432,12
Utilidad antes de participacion de empleados en las utilidades, e impuesto a la renta		133.017,19	67.157,25
Participación de empleados en las utilidades		19.952,58	10.073,59
Impuesto a la renta	(9)	158.585,83	23.505,31
Reserva Legal		<u> </u>	<u>3.357,84</u>
Resultado Neto del Período		<u><u>(45.521,22)</u></u>	<u><u>30.220,51</u></u>

GERENTE

CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

DIACELEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
			(dólares)		
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	<u>180.000,00</u>	<u>26.063,30</u>	<u>20.082,20</u>	<u>30.220,51</u>	<u>256.366,01</u>
Reparto de Dividendos				(30.220,51)	(30.220,51)
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta 2010				(178.538,42)	(178.538,42)
Utilidad Ejercicio 2010				<u>133.017,19</u>	<u>133.017,19</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>180.000,00</u>	<u>26.063,30</u>	<u>20.082,20</u>	<u>(45.521,23)</u>	<u>180.624,27</u>

 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 2010 y 2009

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2010	2009
	(Dólares)	
Efectivo recibido por clientes	26.416.997,66	22.933.503,49
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(25.328.348,01)	(23.326.230,73)
Otros Ingresos	143.852,39	180.914,14
Otros Egresos	<u>(329.095,94)</u>	<u>(258.432,12)</u>
Efectivo neto provisto /utilizado en las actividades de operación	903.406,10	(470.245,22)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento de propiedad planta y equipo	(780.436,86)	(43.722,11)
Disminución de propiedad planta y equipo	<u></u>	<u></u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(780.436,86)	(116.790,29)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Movimiento neto del patrimonio	(30.220,51)	(73.068,18)
Obligaciones/financieros por pagar	(115.027,42)	1.100.585,68
Otras obligaciones por pagar	<u>(50.000,00)</u>	<u>(440.114,03)</u>
Efectivo neto utilizado/ provisto por las actividades de financiamiento	(195.247,93)	587.403,47
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución / aumento del efectivo	(72.278,69)	73.436,14
Saldo del efectivo al inicio del año	163.879,47	90.443,33
Saldo del efectivo al final del año	<u><u>91.600,78</u></u>	<u><u>163.879,47</u></u>

DIACELEC S.A.

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
UTILIZADO /PROVISTO EN/ POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	2010	2009
	(Dólares)	
PERDIDA /UTILIDAD DEL EJERCICIO	(45.521,22)	67.157,25
Depreciación	53.756,26	47.249,52
Provisión cuentas incobrables	36.176,85	41.139,03
Provisión participación laboral e IR, reservas	178.538,41	37.390,55
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	1.596.628,37	(1.597.091,04)
Cuentas por pagar	276.526,49	570.764,64
Inventarios	(1.214.302,08)	379.376,00
Gastos acumulados por pagar	21.603,02	
Gastos pagados por anticipado		(16.231,17)
	680.455,80	(663.181,57)
EFECTIVO NETO PROVISTO / UTILIZADO EN /POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>903.406,10</u>	<u>(470.245,22)</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 2010 y 2009**

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 2010 y 2009, presenta lo siguiente:

		2010	2009
		(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	(1)	3.625.555,59	4.207.636,77
Cuentas por cobrar clientes-inversiones		285.351,06	259.178,05
Otros Clientes por cobrar	(2)	60.816,96	692.687,05
Menos: Provisión para cuentas incobrables		<u>(131.280,21)</u>	<u>(95.103,36)</u>
Total		<u><u>3.840.443,40</u></u>	<u><u>5.064.398,51</u></u>
Cuentas por cobrar empleados		17.759,43	17.132,23
Otras cuentas por cobrar		608.333,93	737.441,34
Impuestos retenidos	(3)	<u>345.145,08</u>	<u>625.514,98</u>
Total		<u><u>971.238,44</u></u>	<u><u>1.380.088,55</u></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, los mismos que son sujetos de devolución mediante trámite de pago en exceso en el SRI.

3. INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, presenta lo siguiente:

	2010	2009
	(Dólares)	
Inventarios de mercadería	<u>1,485,797.46</u>	<u>650,871.38</u>
Total	<u><u>1,485,797.46</u></u>	<u><u>650,871.38</u></u>

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

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2008	Movimiento		Saldo final al 31/12/2009	Movimiento		Saldo final al 31/12/2010
		Adiciones	Retiros	(dólares)	Adiciones	Retiros	
Terrenos	321.000.00			321.000.00	636.321.87		957.321.87
Edificios					107.970.38		107.970.38
Equipo de oficina	5.931.76	800.25	673.07	6.058.94	3.952.16	1.590.13	8.420.97
Muebles y enseres	5.258.69	3.369.54		8.628.23		821.99	7.806.24
Equipo de computación	35.036.22	5.020.14		40.056.36	8.600.53	37.161.22	11.495.67
Maquinaria y equipo	216.452.76	32.795.66		249.248.42	7.000.00	195.761.38	60.487.04
Vehículos	206.293.66			206.293.66	16.591.92	128.240.07	94.645.51
Instalaciones	2.447.66			2.447.66		2.447.66	0.00
Equipos Monitoreo-Cámaras	0.00	2.409.59		2.409.59			2.409.59
Herramientas menores	24.708.30			24.708.30		24.708.30	0.00
							0.00
Subtotal	817.129.05	43.722.11	673.07	860.851.16	780.436.86	390.730.75	1,250,557.27
Depreciación acumulada	<u>(260.450.87)</u>	<u>(47.249.52)</u>		<u>(307.700.39)</u>	<u>(53.756.26)</u>	<u>275.910.06</u>	<u>(85.546.59)</u>
Total	<u><u>556.678.18</u></u>	<u><u>(3.527.41)</u></u>	<u><u>673.07</u></u>	<u><u>553.150.77</u></u>	<u><u>726.680.60</u></u>	<u><u>114.820.69</u></u>	<u><u>1,165,010.68</u></u>

5. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:

		2010	2009
		(Dólares)	(Dólares)
Porción corriente obligaciones a largo plazo:			
Produbanco/Factoring	(1)	292.341,10	879.428,22
Bolivariano /Factoring	(2)	507.900,00	528.652,35
Banco del Pichincha Factoring			180.603,58
Pichincha	(3)	412.705,87	500.000,00
Bolivariano	(4)	314.020,40	200.000,00
Produbanco			101.123,80
Emisión de Pagares REVNI (Bolsa de Valores) (5)		<u>800.000,00</u>	<u> </u>
Total		<u><u>2.326.967,37</u></u>	<u><u>2.389.807,95</u></u>

- (1) Vencimiento primer trimestre año 2011, al 10,75% de interés promedio.
- (2) Vencimiento primer trimestre año 2011, al 10,75% de interés promedio.
- (3) Dos créditos bancarios, uno por USD \$ 227,740,59 con vencimiento en septiembre de 2011, al 9,74%, otro por USD 185,000, con vencimiento en Marzo de 2011, al 9,74%.
- (4) Dos créditos uno por USD \$ 262,500, con vencimiento en Julio de 2011, al 8,83%, el otro Bolivariano de Panamá por USD 51,485,68, con vencimiento en marzo de 2011, al 8,25%.
- (5) Obligaciones, de pagarés del Registro de Valores no inscritos REVNI negociados a través de la Bolsa de Valores al 9%, éstas obligaciones están garantizadas a través de la creación de un Fideicomiso, mismo que está administrado por FIDUECUADOR S.A.

6. CUENTAS POR PAGAR:

		2010	2009
		(Dólares)	
Proveedores	(1)	<u>3.653.136,96</u>	<u>3.486.417,97</u>
		<u><u>3.653.136,96</u></u>	<u><u>3.486.417,97</u></u>
Acreedores varios	(2)	1.026.017,76	970.926,83
Préstamos accionistas/Dividendos		<u>83.324,32</u>	<u>777,79</u>
		<u><u>1.109.342,08</u></u>	<u><u>971.704,62</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a proveedores locales por compra de cemento, hierro y materiales para la construcción.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos recibidos de terceras personas, por USD 940,00,00, a una tasa de interés del 12,50%.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	2010	2009
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		
Sueldos y prestaciones	24.734,58	36.863,51
Obligaciones con el less	7.985,90	9.218,98
Intereses Acumulados por pagar	<u>34.965,03</u>	<u> </u>
Total	67.685,51	46.082,49

8. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de Diciembre del 2010, presenta lo siguiente:

	2010
	(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.

9. 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 2010 y 2009. 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.

Durante este ejercicio, el anticipo de Impuesto a la Renta, se convirtió en pago mínimo de Impuesto a la Renta, lo que ocasionó una pérdida para la compañía.

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fue como sigue:

	2010	2009
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	133.017,19	67.157,25
(+) Gastos no deducibles	<u>98.236,71</u>	<u>36.937,58</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	231.253,90	104.094,83
15% de participación a trabajadores	19.952,58	10.073,59
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	211.301,32	94.021,24
Impuesto a la Renta	158.585,83	23.505,31
Reserva Legal		3.357,84
Pérdida / Utilidad	<u>(45.521,22)</u>	<u>30.220,51</u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	158.585,83	23.505,31
Retenciones en la fuente	<u>195.982,81</u>	<u>195.982,81</u>
Saldo a favor	<u>(37.396,98)</u>	<u>(172.477,50)</u>

10. VENTAS Y COSTO DE VENTA:**2010****2009**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:

Ventas	(1)	25.229.219,40	24.675.209,09
Costo de Ventas		<u>23.879.414,39</u>	<u>23.670.230,70</u>

(1) El crecimiento ha sido mínimo y guarda consistencia, tanto en ventas como en el de costo de ventas.

11. GASTOS DE VENTAS:**2010****2009**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:

Gastos de ventas		551.792,00	463.988,78
------------------	--	------------	------------

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

12. GASTOS de ADMINISTRACION:**2010****2009**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:

Gastos de administración		363.181,39	361.656,21
--------------------------	--	------------	------------

Este rubro fue similar al del año anterior.

13. 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 2010, es el siguiente:

	Movimientos cobrar/pagar (Dólares)
Conacero (por cobrar)	277.804,24
Ing. Pamela Arias (por cobrar)	<u>39.195,15</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES.-

A partir el 1 de enero de 2011, la compañía, debe aplicar la Norma Internacional de Información Financiera No. 1 (NIIF), a sus estados financieros, sin embargo aún le faltan algunos detalles que son necesarios para complementar el proceso de implementación.

La compañía en el primer trimestre del ejercicio económico 2011, está finiquitando un trámite de aumento de capital por USD 820.000.