



**SANCHEZ & SANCHEZ**  
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los socios de

**DIACELEC CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DIACELEC CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, Estado de Flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoria. Para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2004, tuvo un dictamen sin salvedades, su auditor externo fue la Dra. Flor Chango Bautista.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo No. 4 , nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Sociedad prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**SANCHEZ & SANCHEZ**  
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

2

4. La compañía no cuenta con estudio actuarial , para el cálculo de la jubilación patronal, por lo que no nos fue posible determinar el monto de reserva para la provisión al 31 de diciembre de 2005.
  
5. Excepto por los efectos sobre los estados financieros de aquellos ajustes si existieran, si se hubieran determinado que son necesarios, si se hubiese determinado la provisión para reserva de jubilación patronal, indicada en el párrafo 4, los referidos estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos de mayor importancia, la situación financiera de DIACELEC CIA. LTDA. - al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y Estado de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas.

*Sánchez & Sánchez*  
SC-RNAE No. 134  
Marzo 7 del 2006  
Quito, Ecuador

*Angélica Rivera*  
C.P.A. Angélica Rivera  
Apoderada  
Registro No.24.389

**DIACELEC CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
			(Dólares)
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		21,365.39	628,303.88
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	1,644,723.58	641,131.79
Otras cuentas por cobrar	(2)	2,092,897.21	915,825.73
Inventarios	(3)	54,244.03	265,385.72
Gastos pagados por anticipado		4,450.72	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3,817,680.93</b>	<b>2,450,647.12</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		301,217.27	134,116.90
ACTIVO DIFERIDO	(4)		5,285.71
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4,118,898.20</b>	<b>2,590,049.73</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones bancarias	(5)	1,573,500.05	1,073,402.38
Cuentas por pagar comerciales	(6)	1,048,995.57	751,990.88
Otras cuentas por pagar	(6)	650,049.63	234,396.96
Impuestos por pagar		49,227.06	14,260.71
Gastos acumulados por pagar	(7)	26,103.78	10,645.92
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3,347,876.09</b>	<b>2,084,696.85</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	(8)	541,048.67	447,722.24
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	(9)	180,000.00	20,000.00
Reservas		26,191.90	24,546.62
Utilidades acumuladas		23,781.54	13,084.02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>229,973.44</b>	<b>57,630.64</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>4,118,898.20</b>	<b>2,590,049.73</b>

Ver notas a los estados financieros

**DIACELEC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
			(dólares)		
Saldo al 31 de diciembre del 2003	20,000.00	4,041.57	20,082.20	128,090.08	172,213.85
Provisión de H.R. y 15% Part. lab, Reservas/Dividendos		422.85		-127,671.43	-127,248.58
Utilidad Ejercicio 2004				<u>12,665.37</u>	<u>12,665.37</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	20,000.00	4,464.42	20,082.20	13,084.02	57,630.64
Provisión de Impuestos y Participación laboral, (Reservas 2004-2005)		1,645.28		-5,557.66	-3,912.38
Aumento de capital	160,000.00				160,000.00
Utilidad Neta 2005				<u>16,255.18</u>	<u>16,255.18</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>180,000.00</u>	<u>6,109.70</u>	<u>20,082.20</u>	<u>23,781.54</u>	<u>229,973.44</u>

Ver notas a los estados financieros

**DIACELEC CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>(Dólares)</b>	
Efectivo recibido por clientes	12,477,148.78	8,360,886.75
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,391,905.24)	(8,164,205.89)
Otros Ingresos	40,244.27	(329,548.37)
Otros Egresos	<u>(215,011.54)</u>	<u>                    </u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>(1,089,523.73)</b>	<b>(132,867.51)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Movimiento neto del patrimonio	172,342.80	144,552.49
Aumento de propiedad planta y equipo	(221,934.58)	(46,385.97)
Disminución de propiedad planta y equipo	<u>903.68</u>	<u>                    </u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>-48,688.10</b>	<b>98,166.52</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones por pagar	531,273.34	581,606.17
Dividendos por pagar	<u>                    </u>	<u>71,134.34</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>531,273.34</b>	<b>652,740.51</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Disminución/ aumento del efectivo	(606,938.49)	618,039.52
Saldo del efectivo al inicio del año	628,303.88	10,264.36
Saldo del efectivo al final del año	<u>21,365.39</u>	<u>628,303.88</u>

**DIACELEC CIA. LTDA.**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO  
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

	2005	2004
	(Dólares)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	63,703.09	12,665.37
Depreciación	39,158.82	11,800.57
Provisión cuentas incobrables	13,219.38	546.37
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:</b>		
Cuentas por cobrar	(2,180,663.27)	(248,455.80)
Cuentas por pagar	747,623.71	212,467.21
Inventarios	211,141.69	(106,396.50)
Gastos acumulados por pagar	15,457.86	
Gastos pagados por anticipado	(4,450.72)	(3,694.16)
Otros activos	5,285.71	
	<u>(1,205,605.02)</u>	<u>(146,079.25)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>(1,089,523.73)</u></u>	<u><u>(132,867.51)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**DIACELEC CIA.LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

DIACELEC CIA. LTDA. se constituyó en la República del Ecuador, el 5 de noviembre de 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 de los mismos, así como de cualquier otro producto que se estime conveniente.

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.

## 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 de Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

		2005	2004
Cuentas por cobrar comerciales		(Dólares)	
Clientes	(1)	1,350,858.93	644,585.94
Cuentas cobrar Préstamos Factor	(2)	310,538.18	
Menos: Provisión para cuentas incobrables		<u>-16,673.53</u>	<u>-3,454.15</u>
Total		<u>1,644,723.58</u>	<u>641,131.79</u>
Cuentas por cobrar empleados		6,028.48	
Otras cuentas por cobrar	(3)	1,754,203.62	678,465.84
Impuestos retenidos	(4)	<u>354,788.46</u>	<u>237,359.89</u>
Total		<u>2,115,020.56</u>	<u>915,825.73</u>

(1) Su principal cliente es la constructora ODEBRECHT, que representa el 76%, de la cartera total, originado en los últimos meses del ejercicio fiscal.

(2) Las cuentas por cobrar Factors, representan el 18% de la cartera total, su principal prestamista es PADKO, con el 72% del total del rubro, como garantía colateral esta compañía tiene un anticipo de US \$ 155,000.00.

(3) Este rubro está conformado por un saldo del año anterior de US \$ 289,673.29 y US \$ 1'208,533, a varios, por concepto de préstamos de factor, que están siendo devengados en el ejercicio económico 2006.

(4) Este rubro está conformado por impuestos retenidos de años anteriores y del año en curso.

**3. INVENTARIOS**

10

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

		2005	2004
Inventarios de mercadería	(1)	<u>54,244.03</u>	<u>265,385.72</u>
Total		<u>54,244.03</u>	<u>265,385.72</u>

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

**4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Durante el año 2005 y 2004, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial	. . . . . M o v i m i e n t o . . . . .		Saldo final	. . . . . M o v i m i e n t o . . . . .		Saldo final
	al 31/12/2003	Adiciones	Retiros	al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	al 31/12/2005
				(dólares)			
Terrenos	1,000.00			1,000.00			1,000.00
Equipo de oficina	3,137.67	511.77		3,649.44	592.00	903.68	3,337.76
Muebles y enseres	948.88	520.65		1,469.53			1,469.53
Equipo de computación	29,891.14	573.00		30,464.14	728.00		31,192.14
Maquinaria y Equipo	14,362.52	1,603.57		15,966.09	182,856.28		198,822.37
Vehículos	179,740.07	16,432.10	10,000.00	186,172.17	4,250.00		190,422.17
Instalaciones	2,447.66			2,447.66			2,447.66
Herramientas menores					33,508.30		33,508.30
Activo Fijo en tránsito	36,744.89			36,744.89		14,975.04	21,769.85
Subtotal	268,272.83	19,641.09	10,000.00	277,913.92	221,934.58	15,878.72	483,969.78
Depreciación acumulada	131,996.44	11,800.58	0.00	143,797.02	39,158.82	203.33	182,752.51
Total	259,185.62	244,627.70	103,803.21	134,116.90	182,775.76	-15,675.39	301,217.27

**5. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de Diciembre del 2005 presenta lo siguiente:

		<b>2005</b> (Dólares)	
Porción corriente obligaciones a largo plazo:			
Produbanco	(1)	90,912.52	
Bolivariano	(2)	12,193.50	
Bolivariano	(3)	<u>91,031.21</u>	194,137.23
Produbanco Factor	(4)		498,689.82
Bolivariano Factor	(5)		199,000.00
Sobregiros bancarios	(6)		<u>681,673.00</u>
<b>Total</b>			<u><u>1,573,500.05</u></u>

- (1) Vencimiento año 2008, al 11% de interés, sobre firmas.
- (2) Vencimiento año 2015 al 10%, crédito hipotecario.
- (3) Vencimiento año 2007 al 12.05%, crédito sobre firmas.
- (4) Vencimientos mensuales tasa promedio 11%.
- (5) Vencimientos mensuales tasa promedio 10%.
- (6) Corresponde a sobregiros en el Produbanco, Produbank, y Banco del Pichincha.

**6. CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>2005</b>	<b>2004</b>
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:		(Dólares)	
Proveedores	(1)	<u>1,048,995.57</u>	<u>751,990.88</u>
		<u>1,048,995.57</u>	<u>751,990.88</u>
Acreeedores varios	(2)	183,219.63	162,202.42
Préstamos accionistas		79,000.00	1,060.20
Préstamos de terceros		<u>387,830.00</u>	<u>71,134.34</u>
		<u>650,049.63</u>	<u>234,396.96</u>

**6. CUENTAS POR PAGAR:** (Continuación):

- (1) Corresponde principalmente a proveedores locales por compra de cemento, y varillas y materiales para la construcción.
- (2) Corresponde a anticipos entregados por clientes, el 55%, aproximadamente es del Sr. Alvarez Mauricio.

<b>7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:		
Sueldos y prestaciones	20,956.09	8,358.93
Obligaciones con el Iess	3,880.96	2,286.99
Intereses acumulados por pagar	<u>1,266.73</u>	<u>                    </u>
<b>Total</b>	<b><u>26,103.78</u></b>	<b><u>10,645.92</u></b>

<b>8. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2005, presenta lo siguiente:		
Obligaciones Bancarias		532,185.90
Documentos por pagar (1)		149,000.00
Socios por pagar (2)		<u>54,000.00</u>
<b>Subtotal</b>		<b>735,185.90</b>
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo		-194,137.23
<b>Total</b>		<b><u>541,048.67</u></b>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a terceros, a una tasa de interés promedio del 11.82%, sin garantías.

**9. CAPITAL SOCIAL:**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

	2005	2004
	(Dólares)	
Edgar Arias Q.	179,288.40	19,288.40
Roberto Isch L.	652.80	652.80
Mario Cabezas	50.40	50.40
Carlos Cadena F.	8.40	8.40
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>180,000.00</u>	<u>20,000.00</u>

El total de US \$ 180,000.00, dividido en 4'500.000 participaciones 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 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2004 y 2005, fue como sigue:

	2005	2004
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	63,703.09	12,665.37
(-) Rentas exentas		
(+) Gastos no deducibles	<u>94,000.00</u>	<u>706.87</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	157,703.09	13,372.24
15% de participación a trabajadores	9,555.46	1,899.81
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	148,147.63	11,472.43
Impuesto a la Renta	37,036.91	2,868.11
Reserva Legal	855.54	789.75
Utilidad para distribución de socios	<u>16,255.18</u>	<u>7,814.57</u>

**10. IMPUESTOS A LA RENTA: (Continuación):**

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo inicial	37,036.91	2,868.11
Anticipo impuesto a la renta		0.00
Retenciones en la fuente	<u>122,488.68</u>	<u>234,678.01</u>
Saldo a favor	<u><u>-85,451.77</u></u>	<u><u>-231,809.90</u></u>

**11. VENTAS Y COSTO DE VENTA:**

**2005**                      **2004**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

Ventas	13,480,740.57	8,630,040.70
Costo de Ventas (1)	<u><u>12,829,739.31</u></u>	<u><u>8,260,792.52</u></u>

(1) El crecimiento en las ventas, se debe a principalmente a que durante este ejercicio se realizó un proyecto de construcción.

**12. GASTOS de VENTAS:**

**2005**                      **2004**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

Gastos de ventas	265,447.34	200,787.66
------------------	------------	------------

El crecimiento en el rubro, no ha sido significativo respecto al del año anterior.

**13. GASTOS de ADMINISTRACION:**

**2005**                      **2004**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

Gastos de administración	141,178.61	78,735.29
--------------------------	------------	-----------

El aumento en el rubro se debe principalmente a pagos relacionados directamente con la generación de ingresos.

**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 2005, es el siguiente:

	<b>Pagos</b>	<b>Cobros</b>
Comdinavalle	<u>49,812.46</u>	<u>3,368.11</u>