

Quito, 22 de Mayo del 2.003

Señor
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Presente.-

Señor Superintendente :

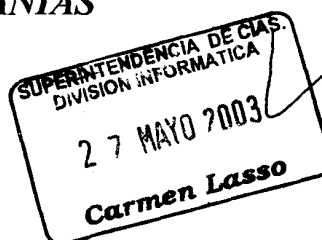
Adjunto se servirá encontrar el Informe de Auditoría sobre el examen de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2.002 de **DISTRACCIONES MECANICAS INFANTILES, DISMENIN CIA LTDA.**, preparado por nuestra firma, dando cumplimiento a lo dispuesto por la Institución a su cargo.

Particular que me permito poner en su conocimiento para los fines pertinentes.

Atentamente,

Dr. Carlos Almeida A.
Dr. Carlos Almeida A.
PRESIDENTE EJECUTIVO
Almeida & Asociados C. Ltda.

*Ingresar al micro
y enviar al Archivo General*
03.07.01



Quito
17309

52511

27-5-03
Alf

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 Of. 4B • Telfs.: (593-2) 225-45-46 / 225-64-06 / 227-15-84
227-16-91 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Fondos

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

29 de abril del 2003

A los miembros del Directorio y
Socios de

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Distracciones Mecánicas Infantiles, Dismenin Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos 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 los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra labor se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Incluye el examen, basándonos en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Además contiene la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Para nuestra firma., los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distracciones Mecánicas Infantiles, Dismenin Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 Of. 4B • Telfs.: (593-2) 225-45-46 / 225-64-06 / 227-15-84
227-16-91 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido casi estables, debido al sistema de dolarización implantado; el incremento en el 22.2 por ciento en las inversiones societarias durante el año 2002, el aumento de capital de las compañías en general que registró un incremento del 33.1 por ciento para el año 2002; la prioridad de reducir los índices de inflación, que para diciembre del año 2002, ésta arrojó el 9.3 por ciento (acumulada), la misma que tiende a la baja; este esfuerzo realizado por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, han proyectado una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años, incidiendo directamente en la posición económica y financiera de la empresa.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166

Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo

Econ. CPA Héctor Amable Castro R.
Registro Nacional No. 5969

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO Y PATRIMONIO	2002	2001
Caja y bancos	37.172,78	165.814,84	Cuentas por pagar	177.468,84	115.258,32
Documentos y cuentas por cobrar	637.296,37	115.219,75	Intereses por pagar	185.809,99	21.376,66
Inventarios	68.069,05	72.503,80	Provisiones sociales por pagar	7.626,46	5.973,04
Otros activos corrientes	-	11.175,09	Obligación IESS e Impuestos	7.436,69	5.718,12
Total del activo corriente	742.538,20	364.713,48	Otras cuentas por pagar	-	410,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1.856.351,47	1.671.649,39	Total pasivo corriente	378.341,98	148.736,14
OTROS ACTIVOS	814.826,04	91.914,87	PASIVO A LARGO PLAZO		
INVERSION EN ACCIONES	326,45	326,45	Cuentas y documentos por pagar	1.424.000,00	424.000,00
Total del Activo	<u>3.414.042,16</u>	<u>2.128.604,19</u>	Total pasivo a largo plazo	<u>1.424.000,00</u>	<u>424.000,00</u>
			Total pasivos	1.802.341,98	572.736,14
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	1.611.700,18	1.555.868,05
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>3.414.042,16</u>	<u>2.128.604,19</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos	<u>2.179.445,14</u>	<u>1.697.421,86</u>
Gastos		
Gastos administrativos	(320.017,62)	(181.931,06)
Gastos de ventas	(1.519.447,32)	(1.201.732,77)
Costo de ventas	<u>(207.853,85)</u>	<u>(209.705,09)</u>
Total gastos	<u>(2.047.318,79)</u>	<u>(1.593.368,92)</u>
Utilidad operacional	132.126,35	104.052,94
Gastos financieros	(190.992,45)	(61.005,07)
Ingresos (gastos) no operacionales	<u>133.794,01</u>	<u>(1.104,09)</u>
	<u>(57.198,44)</u>	<u>(62.109,16)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	74.927,91	41.943,78
15% Participación trabajadores	(11.239,19)	(6.291,57)
Impuesto a la renta causado	<u>(21.183,25)</u>	<u>(6.498,58)</u>
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	<u>42.505,47</u>	<u>29.153,63</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva de capital	Reservas	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	216,00	-	1.452.101,20	-	58.823,07	1.511.140,27
Aporte accionistas	-	2.784,00	-	-	-	2.784,00
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	41.943,78	41.943,78
Saldo al 31 de diciembre de 2001	216,00	2.784,00	1.452.101,20	-	100.766,85	1.555.868,05
Transferencia a capital	2.784,00	(2.784,00)	-	-	-	-
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(19.912,78)	(19.912,78)
Reserva legal	-	-	-	817,00	-	817,00
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	74.927,91	74.927,91
Saldo al 31 de diciembre de 2002	3.000,00	-	1.452.101,20	817,00	155.781,98	1.611.700,18

(1) El capital social está representado por 300 participaciones de valor nominal de USD.10.00 cada una.
Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	74.927,91	41.943,78
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste años anteriores	(19.095,78)	-
Depreciaciones y amortizaciones	471.134,20	415.007,83
	<u>526.966,33</u>	<u>456.951,61</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(522.076,62)	(84.675,30)
Inventarios	4.434,75	(10.004,00)
Otros activos corrientes	11.175,09	(2.330,69)
Cuentas por pagar	62.210,52	(390.313,80)
Intereses por pagar	164.433,33	21.376,66
Provisiones sociales por pagar	1.653,42	1.310,82
Obligación IESS e Impuestos	1.718,57	2.594,31
Otras cuentas por pagar	(410,00)	19,00
	<u>(276.860,94)</u>	<u>(462.023,00)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	250.105,39	(5.071,39)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(491.849,21)	(48.806,26)
Incremento de Cargos diferidos	(886.898,24)	-
	<u>(1.378.747,45)</u>	<u>(48.806,26)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar socios	-	(258.115,03)
Documentos y cuentas por pagar	1.000.000,00	424.000,00
	<u>1.000.000,00</u>	<u>165.884,97</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	(128.642,06)	112.007,32
Efectivo a principio de año	165.814,84	53.807,52
Efectivo al fin del año	<u>37.172,78</u>	<u>165.814,84</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 4 de julio de 1994 con el objeto de dedicarse a la instalación, equipamiento y administración de operaciones de toda clase de distracciones manuales, mecánicas, hidráulicas, eléctricas y electrónicas para toda clase de público. Podrá además realizar toda clase de actos civiles y mercantiles, importaciones y exportaciones de mercaderías en general. Además celebrar contratos de cualquier especie, siempre que se relacione con su objeto social, adquiriendo derechos y contrayendo obligaciones de toda naturaleza y especialmente comprar y vender toda clase de bienes raíces o muebles, grabarlos, limitarlos o transferirlos, tomar o dar en arrendamiento bienes de cualquier naturaleza, comprar, vender, administrar arrendar otras empresas similares consideradas de interés y provecho por la Junta General de Socios, suscribir o adquirir acciones o participaciones, así como intervenir en otras compañías o negocios que sean conexos con su objeto social y en fin, celebrar cualquier acto o contrato permitido por las Leyes Ecuatorianas y que sean necesarias y se relacione con el objeto social.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta, equipos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 y no excede su valor de mercado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

d. Propiedades planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro; y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando porcentajes de depreciación vigentes para el año 2002.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

f. Provisión para impuesto a la renta

Durante el año 2002, la tarifa para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

g. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no Monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	31.262,66	18.960,24
Socios	443.309,72	27.839,92
Crédito tributario fiscal	136.570,00	30.193,96
Otras cuentas por cobrar	<u>26.153,99</u>	<u>38.225,63</u>
Total al 31 de diciembre	<u>637.296,37</u>	<u>115.219,75</u>

(1) Ver detalle en Nota 9.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Mercaderías	60.415,17	52.468,90
Repuestos, herramientas y accesorios	3.550,56	18.106,90
Mercaderías en tránsito	<u>4.103,32</u>	<u>1.928,00</u>
Total al 31 de diciembre	<u>68.069,05</u>	<u>72.503,80</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual</u> <u>de</u> <u>depreciación</u> <u>%</u>
Edificios y Construcciones	156.985,89	128.902,33	5
Maquinaria y equipo	3.233.530,92	2.778.247,38	10
Muebles y enseres	80.889,07	83.423,09	10
Equipo de computación y comunicac.	185.715,01	178.812,45	20
En tránsito	<u>21.915,87</u>	<u>17.802,30</u>	-
	3.679.036,76	3.187.187,55	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1.822.685,29)</u>	<u>(1.515.538,16)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>1.856.351,47</u>	<u>1.671.649,39</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	1.671.649,39	1.934.009,50
Adiciones netas	491.849,21	48.806,26
Depreciación del año	<u>(307.147,13)</u>	<u>(311.166,37)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>1.856.351,47</u>	<u>1.671.649,39</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual</u> <u>de</u> <u>amortizació</u> <u>n %</u>
Seguros	39.382,12	-	-
Organización y preoperativos	147.280,70	95.797,34	20
Programas de computación	47.925,45	28.115,45	33
Útiles y papelería	8.089,88	670,64	20
Mejoras Propiedades Ajenas	432.488,10	370.468,28	20
Remodelación	94.787,70	8.064,00	20
Fichas	3.430,09	3.302,49	33
Derechos de Concesión	578.206,68	-	-
Varios	41.725,72	-	-
Saldo dif.cambio	<u>336,03</u>	<u>336,03</u>	20
	<u>1.393.652,47</u>	<u>506.754,23</u>	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(578.826,43)</u>	<u>(414.839,36)</u>	
		<u>-</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>814.826,04</u>	<u>91.914,87</u>	

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	91.914,87	204.600,73
Adiciones netas	886.898,24	(8.844,39)
Amortización del año	<u>(163.987,07)</u>	<u>(103.841,46)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>814.826,04</u>	<u>91.914,87</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	65.244,06	49.032,22
Compañías relacionadas	(1) 81.598,80	46.901,99
Otras cuentas por pagar	30.625,98	19.324,11
	<u>177.468,84</u>	<u>115.258,32</u>

(1) Ver detalle en Nota 9.

NOTA 8 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	Tasa %	<u>2001</u>
Obligaciones bancarias			
Aldema Investment Corporation	(1) 1.424.000,00	15%	424.000,00
Total al 31 de diciembre	<u>1.424.000,00</u>		<u>424.000,00</u>

(1) Corresponde a una obligación, a un plazo de 10 años y pagos semestrales de intereses. Con vencimiento en agosto del año 2011 y que al 31 de diciembre de 2001 ha devengado intereses por USD.21,376.66.

(2) Ver detalle en Nota 9.

NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CUENTAS POR COBRAR		
Deller Hellen	147.771,57	9.280,97
Deller Pierre	147.770,58	9.280,97
Deller Michel	147.767,57	9.277,98
Total al 31 de diciembre	<u>443.309,72</u>	<u>27.839,92</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Westex Industries	8.041,59	8.041,59
Temero	73.557,21	38.860,40
Total al 31 de diciembre	<u>81.598,80</u>	<u>46.901,99</u>

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

La Junta General Extraordinaria de Socios del 30 de Marzo del 2001, aprobó reformar sus estatutos e incrementar el capital a USD.3.000,00, decidiéndose de igual forma que el capital social esté representado por trescientas participaciones de USD.10,00 cada una. Escritura registrada el 20 de enero del 2003 en el Registro Mercantil, y aprobación en la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 02.Q. I J.4275, del 8 de Noviembre del 2002.

NOTA 11 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización por los años 2000 a 2002.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformativa al Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2003) no se produjeron eventos que, a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.