

52511

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 27 de 2006

A los miembros del Directorio y
Socios de

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **DISTRACCIONES MECANICAS INFANTILES DISMENIN CIA LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 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 labor es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro informe se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría generalmente aceptadas, éstas 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, 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 MECANICAS INFANTILES DISMENIN CIA LTDA** al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada, 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 medianamente estables, debido al sistema de dolarización implantado y la prioridad de reducir los índices de inflación, que para diciembre del año 2003, ésta arrojó el 6.1% (acumulada), la misma disminuyó al 1.95% para el año 2004, y para el año 2005 esta se incrementó al 4.36%. Todos los esfuerzos realizados por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, hacen prever una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años; considerándose otros factores tales como las decisiones referentes al Tratado del Libre Comercio postergadas al año 2006, y la situación política del país, que incidirán en gran medida 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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	115.128,89	147.966,42	Cuentas por pagar	263.657,17	178.178,24
Documentos y cuentas por cobrar	275.396,23	909.563,36	Provisiones Sociales por pagar	59.878,51	41.551,38
Inventarios	238.525,20	178.474,22	Impuestos e IESS por pagar	121.239,38	20.461,79
Seguros Anticipados	14.775,81		Otras cuentas por pagar	6.651,29	147.476,19
Total del activo corriente	643.826,13	1.236.004,00	Total Pasivo Corriente	451.426,35	387.667,60
ACTIVO FIJO	3.894.786,25	5.071.147,76	PASIVO A LARGO PLAZO		
Depreciación Acumulada	(2.173.521,26)	(2.620.532,97)	Obligaciones financieras	999.849,80	2.244.000,00
Activo Fijo Neto	1.721.264,99	2.450.614,79	Intereses por pagar	-	431.874,80
			Total pasivo a largo plazo	999.849,80	2.675.874,80
Activo Diferido	876.200,33	1.118.620,13	Pasivo Diferido	4.932,64	
			Total pasivos	1.456.208,79	3.063.542,40
			PATRIMONIO	1.785.082,66	1.741.696,52
			(ver estado adjunto)		
Total Activo	3.241.291,45	4.805.238,92	Total Pasivo y Patrimonio	3.241.291,45	4.805.238,92

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos	<u>3,558,379.41</u>	<u>3,422,326.30</u>
Gastos		
Gastos administrativos	(649,139.71)	(604,647.79)
Gastos de ventas	(2,398,128.74)	(2,188,371.70)
Costo de ventas	(406,264.10)	(357,761.97)
Total gastos	<u>(3,453,532.55)</u>	<u>(3,150,781.46)</u>
Utilidad operacional	104,846.86	271,544.84
Gastos financieros	(365,311.29)	(337,343.82)
Otros Gastos	(1,872.40)	(7,165.73)
Rendimientos financieros	84,703.12	4,051.14
Ingresos no operacionales	<u>274,574.09</u>	<u>208,654.22</u>
	<u>(7,906.48)</u>	<u>(131,804.19)</u>
Utilidad del ejercicio	96,940.38	139,740.65
15% Participación trabajadores	(14,541.06)	(20,961.10)
Impuesto a la renta causado	<u>(39,013.18)</u>	<u>(35,926.32)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>43,386.14</u>	<u>82,853.23</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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva de capital	Reservas	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	3,000.00	-	1,452,101.20	817.00	155,781.98	1,611,700.18
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(96,111.16)	(96,111.16)
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	111,855.19	111,855.19
Saldo al 31 de diciembre de 2003	3,000.00	-	1,452,101.20	817.00	248,453.92	1,702,372.12
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(212,271.44)	(212,271.44)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	139,740.65	139,740.65
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3,000.00	-	1,452,101.20	817.00	285,778.32	1,741,696.52
Reserva legal	-	-	-	683.00	(683.00)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	96,940.38	96,940.38
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(39,013.18)	(39,013.18)
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(14,541.06)	(14,541.06)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3,000.00	-	1,452,101.20	1,500.00	328,481.46	1,785,082.66

1. El capital social está representado por 300 participaciones de valor nominal de USD.10.00 cada una.
2. 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 2005
(Expresado dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	43.386,14	139.740,65
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste años anteriores	-	(99.224,11)
Depreciaciones y amortizaciones	618.195,49	649.953,90
	<u>661.581,63</u>	<u>690.470,44</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	634.167,13	(608.974,58)
Inventarios	(60.050,98)	(44.744,98)
Otros activos corrientes	(14.775,81)	-
Cuentas por pagar	85.478,93	116.347,41
Intereses por pagar	-	(23.185,19)
Provisiones sociales por pagar	18.327,13	32.096,02
Obligación IESS e Impuestos	100.777,59	13.378,90
Otras cuentas por pagar	(140.824,90)	(26.284,30)
Pasivos diferidos	4.932,64	(760,00)
	<u>628.031,73</u>	<u>(542.126,72)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	1.289.613,36	148.343,72
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	111.154,31	(408.986,87)
Incremento de Cargos diferidos	242.419,80	(79.778,11)
	<u>353.574,11</u>	<u>(488.764,98)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar	(431.874,80)	
	<u>(1.244.150,20)</u>	<u>300.000,00</u>
	<u>(1.676.025,00)</u>	<u>300.000,00</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	(32.837,53)	(40.421,26)
Efectivo a principio de año	147.966,42	188.387,68
	<u>115.128,89</u>	<u>147.966,42</u>
Efectivo al fin del año		

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 2005

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.

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 2005.

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

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 2005, 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 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	59,403.92	546,397.59
Socios	-	10,523.90
Crédito tributario fiscal	-	174,503.49
Otras cuentas por cobrar	<u>215,992.31</u>	<u>178,138.38</u>
Total al 31 de diciembre	<u>275,396.23</u>	<u>909,563.36</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

Detalle	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mercaderías	131,053.91	123,162.03
Repuestos, Herramientas y accesorios	75,423.04	49,653.34
Mercaderías en Tránsito	<u>32,048.25</u>	<u>5,658.85</u>
Total al 31 de diciembre	<u>238,525.20</u>	<u>178,474.22</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios y Construcciones	445.539,07	421.366,00	5
Maquinaria y equipo	3.161.267,46	4.272.855,41	10
Muebles y enseres	106.344,88	118.214,10	10
Equipo de computación y comunicac.	176.788,67	203.334,24	20
Maquinaria y equipo en montaje	-	512,14	
En tránsito	4.846,17	54.865,87	-
	<u>3.894.786,25</u>	<u>5.071.147,76</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2.173.521,26)</u>	<u>(2.620.532,97)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>1.721.264,99</u>	<u>2.450.614,79</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	2.450.614,79	2.450.182,53
Adiciones netas	(282.338,09)	413.161,59
Depreciación del año	<u>(447.011,71)</u>	<u>(412.729,33)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>1.721.264,99</u>	<u>2.450.614,79</u>

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	1,118,620.85	1,275,740.14
Adiciones netas	(18,629.65)	121,430.75
Amortización del año	<u>(223,790.87)</u>	<u>(278,550.04)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>876,200.33</u>	<u>1,118,620.85</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	263.657,17	182.022,06
Compañías relacionadas (1)	6.651,29	122.076,27
Otras cuentas por pagar	181.117,89	83.569,27
	<u>451.426,35</u>	<u>387.667,60</u>

(1) Ver detalle en Nota 9.

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>Tasa</u> <u>%</u>	<u>2004</u>
Obligaciones bancarias			
Aldema Investment Corporation (1)	619,000.00	15%	1,944,000.00
Aldema Investment Corporation (1)	300,000.00	12%	300,000.00
Intereses port Pagar	80,849.80		
Total al 31 de diciembre	<u>999,849.80</u>		<u>2,244,000.00</u>

(1) Corresponde a las siguientes obligaciones:

- ☐ Obligación inicial por USD. 424.000 de agosto 31 de 2001 ; con vencimiento: agosto 31 de 2011, al 15% anual; con registro N° 0401000317 del Banco Central de Enero 30 de 2004.
- ☐ Obligación inicial por USD.1.000.000 de abril 30 de 2002; con vencimiento abril 30 de 2012, al 15% anual; con registro N° 0401000315 del Banco Central en Enero 30 de 2004.
- ☐ Obligación inicial por USD. 400.000 de Febrero 1 de 2003 ; con vencimiento Febrero 1 de 2013, al 15% anual, con registro N° 0401000316 del Banco Central en Enero 30 de 2004.
- ☐ Obligación inicial por USD.120.000 de diciembre 19 de 2003 ; con vencimiento diciembre de 2013, al 15% anual, registrado en el Banco Central en Enero 30 de 2004 Reg. N° 0401000312.
- ☐ Obligación inicial por USD.200.000 de 2004; de Septiembre 15 de 2004, con vencimiento Septiembre 15 de 2014, al 12% anual, registrado en el Banco Central N° 0401002491 del 30 de Septiembre de 2004 .
- ☐ Obligación inicial por USD.100.000 de 2004; enero 5 de 2004, con vencimiento Enero 5 de 2014, al 12% anual, registrado en el Banco Central con N° 0401000313 de Enero 30 de 2004.

- Con fecha 13 de Diciembre del 2005 se cancela los siguientes préstamos del exterior de Aldema Investment Corportaion, según transferencia al exterior N° 693032367 por un monto total de USD. 1.500.000,00

1. CANCELACION DE PRESTAMO del 30 de Abril del 2002, POR UN MONTO DE USD 1.000.000,00
2. CANCELACION DE PRESTAMO del 31 de Agosto del 2001, POR UN MONTO DE USD 424.000,00
3. Abono al Préstamo del 01 de Febrero del 2003, por un monto de 76.000,00 ,

NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		
Westex Industries	6,651.29	8,041.59
Temporales Eventuales y Otros		114,034.68
Total al 31 de diciembre	<u>6,651.29</u>	<u>122,076.27</u>

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

La Junta General Extraordinaria de Socios del 30 de Marzo del 2002, 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, según aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 02.Q. I J.4275, del 8 de Noviembre del 2002, Escritura inscrita el 20 de enero del 2003 en el Registro Mercantil.

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

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, reformatoria 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 2005 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que, a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos que no se hayan revelado.