

CONTENIDO

PAGINA No.

|   |       |
|---|-------|
| • Índice  | 1     |
| • Informe del Auditor Independiente                     | 2 - 3 |
| • Balance General                                       |       |
| • Activo  | 4     |
| • Pasivo y Patrimonio                                   | 5     |
| • Estado de Resultado                                   | 6     |
| • Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 7     |
| • Estado de Flujo de Efectivo                           | 8     |
| • Nota a los Estados Financieros                        | 9 -17 |



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA DULME S. A.

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía DULME S. A, al 31 de Diciembre del 2005, Y los correspondientes Estados de Resultado, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha.
2. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a mi auditoria sobre la Situación Financiera de la Compañía DULME S. A.
3. Mi Auditoria se la efectuó, de acuerdo con las normas de Auditoria Generalmente Aceptadas (NAGA).
4. Estas normas requieren que una auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se pueda obtener una seguridad y certeza razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas el examen de las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros, e incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi Auditoria proporciona una base razonable para emitir una opinión.
5. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de la Compañía DULME S. A., al 31 de Diciembre del 2005 los resultados de sus Operaciones, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y o Flujo de Efectivo, por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad de General Aceptación (PCGA), Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y demás Disposiciones Legales emitidas en la República del Ecuador según como se expone en la Nota 1 a los Estados Financieros.



6. Los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre del 2005 se prepararon sobre Bases Contable, la misma que prevee la realización de todos sus Activos y la cancelación de sus Pasivos en el periodo normal de su actividad u operación. La Compañía DULME S. A. presento un plan programado que conlleva a recomendar que se reestructuren o refinancien sus Deudas a Largo Plazo y de los Otros Pasivos para obtener un nivel adecuado en sus operaciones con la finalidad de poder continuar como empresa rentable y con liquidez en el área turística. Estos Estados Financieros adjuntos no incluyen ningún tipo de Ajuste en los otros Activos o de sus importes, estructurando y clasificando sus Pasivos adecuadamente, para el siguiente periodo la Compañía a través de sus Accionistas y Socios han decidido inyectar más Aportes para Futuras Capitalizaciones.



  
CPA Vicente Roberto Suriaga Sánchez  
Reg. Nac. No. 23185  
SC - RNAE No. 2 - 332

Guayaquil, Marzo 20 del 2007

DULME S. A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL  
ACTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(EXPRESADO EN DOLARES)

| ACTIVO                          |          |                     |
|---------------------------------|----------|---------------------|
| CORRIENTE:                      |          | <u>375,383.22</u>   |
| Caja y Bancos                   | (Nota 3) | 6,518.83            |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | (Nota 4) | 270,690.00          |
| Inventarios                     | (Nota 5) | 25,877.60           |
| Impuestos Anticipados           | (Nota 6) | 72,296.79           |
| FIJO:                           | (Nota 7) | <u>1,646,563.51</u> |
| Propiedad, Planta y Equipos     |          | 1,934,676.26        |
| (-) Depreciación Acumulada      |          | <u>-288,112.75</u>  |
| DIFERIDO:                       | (Nota 8) | <u>106,836.99</u>   |
| Activos Diferidos               |          | <u>106,836.99</u>   |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:    | (Nota 9) | <u>10,352.36</u>    |
| Otros Activos a Largo Plazo     |          | 9,774.92            |
| Otros Activos no Corrientes     |          | <u>577.44</u>       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>             |          | <b>2,139,136.08</b> |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

DULME S. A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL  
PASIVO Y PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(EXPRESADO EN DOLARES)

| PASIVO                                     |           |                     |
|--|-----------|---------------------|
| CORRIENTE:                                 |           | <u>271,220.18</u>   |
| Cuentas y Documentos por Pagar             | (Nota 10) | 268,083.13          |
| Pasivos Acumulados por Pagar               | (Nota 11) | <u>3,137.05</u>     |
| NO CORRIENTE:                              |           | <u>1,768,798.19</u> |
| Cuentas y Documentos por Pagar Largo Plazo | (Nota 10) | 81,739.75           |
| Obligaciones por Pagar Largo Plazo         | (Nota 12) | <u>1,687,058.44</u> |
| TOTAL PASIVO                               |           | 2,040,018.37        |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:             |           | <u>99,117.71</u>    |
| Capital Social Pagado                      | (Nota 13) | 200.00              |
| Aportes Futuras Capitalizaciones           | (Nota 14) | 3,467.54            |
| Reservas de Capital                        | (Nota 15) | 18,939.04           |
| Resultado Acumulados                       |           | 67,099.98           |
| Presente Ejercicio                         |           | <u>9,411.15</u>     |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO                  |           | 2,139,136.08        |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

DULME S. A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(EXPRESADO EN DÓLARES)

INGRESOS

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Ventas de Servicios             | 279,399.50      |
| Otros Ingresos                  | <u>2,249.00</u> |
| TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES | 281,648.50      |

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

|   |                   |
|---|-------------------|
| Gastos de Mantenimiento y Reparaciones  | 13,842.73         |
| Promocion y Publicidad                  | 43,866.00         |
| Gastos de Suministros y Materiales      | 5,474.80          |
| Agua , Luz y Teléfonos                  | 40,857.53         |
| Gastos Depreciación Maquinaria y Equipo | 106,665.90        |
| Otros Gastos de Administración y Ventas | <u>58,393.34</u>  |
| TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | 269,100.30        |
| TOTAL DE COSTOS Y DE GASTOS             | <u>269,100.30</u> |

RESULTADO (PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL 12,548.20

( 25 %) Impuesto a la Renta 3,137.05

RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO 9,411.15

Anticipo Impuesto a la Renta 2005 113.12

3,023.93

Retenciones efectuadas 2,792.30

IMPUESTO A PAGAR 231.63

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Pontón III Manz. B59 V5 Casilla No. 09-01-11343  
Teléfono 2803516 CELULAR 092046959 Email rsuriaga\_asociados@hotmail.com  
Guayaquil - Duran - Ecuador  
South América

DULME S. A.  
 ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
 (EXPRESADO EN DOLARES)

| CONCEPTOS - DETALLES                    | CAPITAL SOCIAL | APORTES FUTURAS CAPITALIZACION | RESERVAS DE CAPITAL | R E S U L T A D O S |                    | TOTALES    |
|---|----------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------|
|   |                |                                |                     | ACUMULADOS          | PRESENTE EJERCICIO |            |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2004       | 200.00         | 3,547.54                       | 18,959.04           | 83,212.78           | 1,064.71           | 106,984.07 |
| Otros Ajustes Negativos en las Reservas |                |                                | -20.00              |                     | 0.00               | -20.00     |
| Aplicaciones en las Aportaciones        |                | -80.00                         |                     |                     | 0.00               | -80.00     |
| Transferencias Cuentas de Resultado     |                |                                |                     |                     | -1,064.71          | -1,064.71  |
| Ajustes Varios en el Patrimonio         |                |                                |                     | -16,112.80          |                    | -16,112.80 |
| Resultado Presente Ejercicio            |                |                                |                     |                     | 9,411.15           | 9,411.15   |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2005       | 200.00         | 3,467.54                       | 18,939.04           | 67,099.98           | 9,411.15           | 99,117.71  |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

DULME S. A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(EXPRESADO EN DOLARES)

|  |          |                    |
|--|----------|--------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:              |          |                    |
| Resultado (Pérdida) Neta del Ejercicio                       | U. S. \$ | <u>9,411.15</u>    |
| - Depreciaciones   |          | 106,665.90         |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :                               |          |                    |
| - Aumento en Cuentas por Cobrar                              |          | 14,060.71          |
| - Aumento en los Inventarios                                 |          | 11,372.54          |
| - Aumento en los Impuestos Anticipados                       |          | 41,042.31          |
| - Aumento en las Cuentas y Documentos por Pagar              |          | -160,500.35        |
| - Disminucion en las Provisiones Sociales por Pagar          |          | -23,763.24         |
| - Adicion en Activo Fijo Instalaciones                       |          | 169,569.96         |
| - Adicion en Activo Fijo Obras en Proceso                    |          | -335.69            |
| - Disminucion en Otros Activos no Corrientes                 |          | <u>44,995.59</u>   |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:     |          | <u>212,518.88</u>  |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN               |          |                    |
| - Disminucion de los Pasivos Diferidos                       |          | -32,750.63         |
| - Aumento en los Activos Diferidos                           |          | <u>3,923.99</u>    |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN      |          | <u>-28,826.64</u>  |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO          |          |                    |
| - Disminucion de Activos Fijos Maquinarias y Equipos         |          | 308,850.66         |
| - Disminucion de las Obligaciones a Largo Plazo              |          | <u>-228,552.59</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO |          | <u>80,298.07</u>   |
| Aumento (Disminucion) Neto del Efectivo                      |          | <u>112,805.32</u>  |
| SALDO AL INICIO DEL AÑO                                      |          | <u>6,518.83</u>    |
| SALDO AL FIN DEL AÑO   |          | <u>119,324.15</u>  |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

DULME S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS DOCE MESES TERMINADOS,  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en Dólares)

1) ACTIVIDADES:

♦ CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía DULME S. A., se constituyo en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 14 de Octubre de 1997, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Primero del Cantón Guayaquil Abg. Marcos Díaz Casquete, con un Capital Social Suscrito de 5.5'000.000,00 (Cinco Millones de Sucres). Y, mediante la aplicación de la NEC 17 se convierten en U. S. \$ 200,00 Dólares Americanos. A la presente fecha, esta en manos del Departamento Legal el trámite del nuevo Aumento en su Capital Social y reforma de sus Estatutos.

♦ ACTIVIDADES OPERATIVAS:

DULME S. A., tiene como objeto social emprender actividades de Servicio de hospedaje en Hoteles, a la construcción de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, centros comerciales, residenciales, y condominios así como la planificación, construcción, supervisión, y fiscalización de cualesquier clase de obras urbanísticas y arquitectónicas, otras operaciones de comercio y otros servicios, etc.

2) POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

♦ BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificados por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria, tal como se indica en la Nota 16 sobre la aplicación de la NEC 17, esto es la Dolarización.

A continuación se resumen las Normas, Principios y Prácticas Contables de General Aceptación, y demás disposiciones legales que son emitidas por la Superintendencia de Compañías, y de Bancos, el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) u Otros Organismos Seccionales en la República del Ecuador.

♦ CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Las Cuentas y Documentos por Cobrar se constituyen por las Ventas de Servicios de Hotelería que se da a los Socios y Co Propietarios de Punta Centinela Yacht Club y de la Urbanización que esta ubicado en el Cantón Santa Elena Provincia del Guayas.

♦ INVENTARIOS:

Los Inventarios de Materiales Suministros y Otros Enseres se encuentran registrados al costo de adquisición, el costo ha sido determinado sobre el método promedio y se valorizan de acuerdo a la identificación específica de cada partida. Incluyendo costo según factura, mas los gastos de que estos generan cuando estos se presentan. La Compañía proyecta y programa la toma física de los Inventarios de manera periódica conjuntamente con la Bodega, de todos sus Equipos, Maquinarias, Suministros Materiales etc., que se valorizan al costo de mercado

♦ PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

La Propiedad, Planta y Equipos se presenta considerando efectos de ajustes por Corrección Monetaria que se dio hasta el 31 de Marzo del 2000, ya que los Estados Financieros adjuntos se prepararon sobre la base del convencionalismo del Costo Histórico, modificados por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, de la NEC 17 tal como se indica en la Nota 16

♦ DEPRECIACIÓN

La Depreciación de la Propiedad, Planta y Equipos, es calculada por el método de línea recta, sobre el valor original mas los arreglos o adecuaciones o revalorizaciones significativas e importantes, y su aplicación se la realiza en función de la vida útil estimada de cada activo con los porcentajes anuales siguientes:

| Activos                | % Anual |
|------------------------|---------|
| Edificios              | 5 %     |
| Instalaciones          | 10 %    |
| Maquinarias            | 10 %    |
| Muebles y Enseres      | 10 %    |
| Equipos de Oficina     | 10 %    |
| Equipos de Computación | 33 %    |
| Otros Equipos          | 10 %    |

♦ REALIZACION:

Los Ingresos son reconocidos cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados, siendo esta la base o forma de medición del principio de realización.

♦ INFLACION ANUAL:

La disminución del poder adquisitivo del sucre distorsionó el significado y la comparabilidad de los estados financieros en los años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los Índices de Inflación y de precios al consumidor es preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo INEC, y esta fue como sigue:

| AÑOS TERMINADOS AL<br>31 DE DICIEMBRE DE: | PORCENTAJE DE<br>INFLACIÓN ANUAL |
|---|----------------------------------|
| 1989                                      | 54.25 %                          |
| 1990                                      | 49.52 %                          |
| 1991                                      | 48.98 %                          |
| 1992                                      | 63.89 %                          |
| 1993                                      | 32.30 %                          |
| 1994                                      | 25.40 %                          |
| 1995                                      | 22.20 %                          |
| 1996                                      | 26.16 %                          |
| 1997                                      | 29.90 %                          |
| 1998                                      | 45.00%                           |
| 1999                                      | 53.00%                           |
| 2000                                      | 32.81% Enero 01 a 31/Marzo/2000  |

### APLICACIÓN DE LA NEC 17 Y SISTEMAS DE CORRECCION MONETARIA

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamentos que estuvo en vigencia, la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no Monetarias del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. Con los porcentajes de ajustes que son determinados sobre el índice Nacional de Precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC), Las cuentas que eran reexpresadas fueron las siguientes:

Inventarios (Rubros, Materia Prima, Materiales Perecibles y Menajes)  
Propiedad, Planta y Equipos (Al Costo y Revalorización)  
Depreciación Acumulada (Al Costo y Revalorización)  
Patrimonio de los Accionistas (Menos la Reexpresión Monetaria)

El ajuste de estas partidas, se registraban, con crédito a la cuenta Reexpresión Monetaria y esta a su vez se la transfería al Patrimonio. El resultado de la aplicación de este sistema originó saldos deudores en la cuenta Reexpresión Monetaria de para periodo anteriores la misma que se compensaba en el Balance General, con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio de acuerdo a disposiciones legales emitidas en el presente periodo fiscal y debido a la aplicación de la NEC 17 para el presente periodo esta debe estar totalmente transferida a la cuenta de Reservas de Capital .

### 3) CAJA Y BANCOS

Las Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2005: se constituían así:

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| Caja General                        | 5.367,06        |
| Banco de Guayaquil Cuenta Corriente | <u>1.151,77</u> |
| Total U. S. \$                      | 6.518,83        |

11

#### 4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, al 31 de diciembre del 2005: se constitúan así:

|  |                       |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes            |                       | 654,96            |
| Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito |                       | 20.106,05         |
| Cuentas por Cobrar Canjes              |                       | 19.076,88         |
| Cuentas por Cobrar Eventos y Empleados |                       | 3.372,10          |
| Compañías Relacionadas:                |                       | <u>227.480,01</u> |
| Lefani S. A:                           | 1.436,27              |                   |
| Dilfe S. A.                            | 1.846,75              |                   |
| Lorma S. A.                            | 199.220,52            |                   |
| Mundo Canal S. A:                      | 22.271,68             |                   |
| Varias Cuentas por Cobrar              | <u>2.704,79</u>       |                   |
|  | <b>Total U. S. \$</b> | <b>270.690,00</b> |

Estas cuentas por cobrar no tienen ni generan interés alguno ni vencimiento, tampoco se efectúa provisión por no existir incobrabilidad.

#### 5) INVENTARIOS

Los Inventarios, se constitúan de la manera siguiente al 31 de diciembre del 2005:

|                              |                       |                  |
|------------------------------|-----------------------|------------------|
| Suministros de Mantenimiento | 24.498,42             |                  |
| Suministros de Limpieza      | 488,35                |                  |
| De Oficina                   | 879,94                |                  |
| De Computación               | <u>146,71</u>         |                  |
|                              | <b>Total U. S. \$</b> | <b>25.877,60</b> |

Las toma de Inventarios, Propiedades, Equipos y Suministros se ejecutan de manera periódica por existir productos perecibles, y también al final de cada año y sus saldos satisfacen la muestra tomada.

#### 6) PAGOS ANTICIPADOS

Los Pagos Anticipados, se constitúan de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2005:

|                                   |                       |                  |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|
| Impuestos Pagados Retenciones     | 9.049,82              |                  |
| Impuestos Retenciones I V A (70%) | 29.116,69             |                  |
| Impuestos Retenciones I V A (30%) | 843,37                |                  |
| Impuestos I C E (15%)             | 1.115,75              |                  |
| Impuesto IVA Pagado               | <u>32.171,16</u>      |                  |
|                                   | <b>Total U. S. \$</b> | <b>72.296,79</b> |

#### 7) ACTIVOS FIJOS

Las Propiedades Planta y Equipos, se constitúan de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2005:

(Observar detalle adjunto - Página 13)

DULME S. A.  
7.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2005, la Propiedad, Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:  
(EXPRESADO EN DOLARES)

| CONCEPTOS - DETALLES              | SALDO INICIAL<br>31/Dic/2004 | ADICIONES         | RETIROS<br>Y/O AJUSTES | % SOBRE<br>COSTO | %<br>DEPRECIACION | SALDO FINAL<br>31/Dic/2005 |
|-----------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------------|----------------------------|
| Terrenos                          | 31,218.63                    |                   |                        |                  |                   | 31,218.63                  |
| Edificios                         | 1,824,126.35                 |                   | -308,850.86            |                  | 10                | 1,515,275.49               |
| Instalaciones                     | 0.00                         | 169,569.96        |                        |                  | 10                | 169,569.96                 |
| Equipos de Computación            | 8,532.61                     | 4,048.61          |                        |                  | 33                | 12,581.22                  |
| Obras en Proceso                  | 0.00                         | 8,532.61          |                        |                  | 10                | 8,532.61                   |
| Maquinarias y Equipos             | 0.00                         | 93,961.95         |                        |                  | 10                | 93,961.95                  |
| Muebles y Enseres                 | 0.00                         | 103,536.40        |                        |                  | 10                | 103,536.40                 |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO AL COSTO</b> | <b>1,863,877.59</b>          | <b>379,649.53</b> | <b>-308,850.86</b>     |                  |                   | <b>1,934,676.26</b>        |
| (-) Depreciacion Acumulada        | -181,576.39                  | -106,536.36       | 0.00                   |                  |                   | -288,112.75                |
| <b>ACTIVO FIJO NETO:</b>          | <b>1,682,301.20</b>          | <b>273,113.17</b> | <b>-308,850.86</b>     |                  |                   | <b>1,646,563.51</b>        |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

## 8) ACTIVOS DIFERIDOS

Los Activos Diferidos, se constituirían de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2005:

|                                    |                   |            |
|------------------------------------|-------------------|------------|
| Gastos Operacionales               |                   |            |
| Ajustes de Otros Activos           | 462,33            |            |
| Gastos Operacionales de Desarrollo | <u>106.374,66</u> |            |
| Total U. S. \$                     |                   | 106.836,99 |

Activos Operacionales no se han amortizaron en periodo actual y anterior debido a que se presento Proceso Pre operativo y se lo hará en los próximos periodos, valores que se activaran por dicho proceso ya que su operatividad ocurrió en el segundo semestre del año 2004 en adelante, hasta la presente y comenzaron a liquidarse en el 2007.

## 9) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los Activos No Corrientes, se constituirían al 31 de diciembre de 2005 así:

|  |                 |               |
|--|-----------------|---------------|
| Otros Gastos Anticipados a Largo Plazo |                 | 9.774,92      |
| Seguros Prepagados                     | 2.000,00        |               |
| Estudios de Factibilidad               | 5.900,00        |               |
| Contrato de Uniformes - Empleados      | 481,50          |               |
| Eventos Pagados por Anticipado         | <u>1.393,42</u> |               |
| Otros Activos No Corrientes            |                 | <u>577,44</u> |
| Total U. S. \$                         |                 | 10.352,36     |

## 10) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y Documentos por Pagar, se constituirían al 31 de diciembre del 2005 así:  
CORTO PLAZO

|                                 |            |                   |
|---------------------------------|------------|-------------------|
| Emepe                           | 7.063,88   |                   |
| Almacenes Comandato             | 581,34     |                   |
| Segupen C. LTDA.                | 1.552,50   |                   |
| Negocios & Estrategias          | 575,27     |                   |
| Mercantil Garzozi & Garbu S. A. | 1.939,99   |                   |
| Keraminos S. A.                 | 15.374,65  |                   |
| Ecuatoriana de Ascensores LGS   | 718,17     |                   |
| Retenciones 1 % Sociedades      | 3.141,36   |                   |
| Impuesto Valor Agregado IVA     | 112.367,66 |                   |
| Impuesto al Servicio (10%)      | 78.753,46  |                   |
| Orve Hogar Cia Ltda.            | 191,98     |                   |
| Almacenes Dulces Sueños         | 926,87     |                   |
| Ferretería Helguero             | 1.331,82   |                   |
| Proveedores Varios              | 36.433,75  |                   |
| Total U. S. \$                  |            | <u>268.083,13</u> |

LARGO PLAZO

Ing. Antonio Bejarano 81.739,75  
Total U. S. \$ 81.739,75  
Cuentas y Documentos por Pagar a Corto y a Largo Plazo no generan ningún tipo de interés ni vencimiento alguno.

11) PASIVOS ACUMULADOS

Los Pasivos Acumulados por Pagar u Obligaciones, al 31 de diciembre del 2005 se constitulan así:

|                    |             |          |
|--------------------|-------------|----------|
| (*) Contribuciones | 3.128,72    |          |
| Otros              | <u>8,33</u> |          |
| Total U. S. \$     |             | 3.137,05 |

(\*) Convenio con la Superintendencia de Compañías por títulos de Crédito emitidos

12) OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las obligaciones por Pagar a Largo Plazo se constitulan al 31 de diciembre del 2005 así:

| LARGO PLAZO                          |                   |              |
|--------------------------------------|-------------------|--------------|
| Abg. Carlos Isidro Aguirre Navarrete | 1'091.348,34      |              |
| Lorma S. A.                          | 136.185,52        |              |
| Radio La Excelencia 89.3             | 34.122,48         |              |
| Radio Elite S. A.                    | 28.880,23         |              |
| Otras Compañías del Grupo            | 59.500,00         |              |
| Dilfe S. A.                          | <u>337.021,87</u> |              |
| Total U. S. \$                       |                   | 1'687.058,44 |

Las obligaciones por Pagar a Largo Plazo con las Empresas Relacionadas y Accionistas no generan ningún tipo de interés ni vencimiento alguno.

14) CAPITAL SOCIAL

El Capital Social, al 31 de diciembre del 2005 se constituía así:

| Accionistas                        | No. Registro | Monto de Aportaciones |
|------------------------------------|--------------|-----------------------|
| INVERSIONES OTELO S. A. (Panameña) | 899346755    | U. S. \$ 200,00       |

El Capital Social de la Compañía esta compuesto por 500.000 de Acciones Ordinarias y Nominativas en circulación de U. S. \$ 0,04 (Cuatro Centavos de Dólar) cada una que totalizan dicho Capital en US. \$ 200,00 Dólares Americanos. A la presente fecha se tramita el nuevo Aumento del Capital Social y reforma de sus estatutos.

#### 15) APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Junta General de Accionistas al 31 de Diciembre del 2005 decide mantener cifras resultantes de los Procesos Operativos obtenidas en las Cuentas Patrimoniales y Aportar en efectivo otra parte como Aumentos para Futuras Capitalización cuyo valor a esta fecha se mantiene en los U. S. \$ 3.467,54

#### 16) RESERVAS

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías, manifiesta que de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o y para poder absorber las pérdidas.

#### RESERVAS DE CAPITAL ADICIONAL POR APLICACIÓN DE LA NEC 17

De acuerdo con disposiciones legales desde 1991 estuvo en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual buscó ajustar contablemente las partidas no monetarias del Balance General, cuyo valor en libros es susceptible de modificación con relación al valor de mercado.

Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía ajustó debidamente sus Cuentas Al finalizar este periodo se efectuó la correspondiente transferencia de la Cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y lo que corresponde a la aplicación de la NEC 17 con las cuentas respectivas, y la denominada REI para los Estados Financieros Dolarizados, Siendo estas cuentas agrupadas en el Patrimonio en una cuenta denominada Reserva de Capital y al 31 de diciembre del 2005 es de U. S. \$18.939,04. La misma que puede ser Capitalizada

#### 18) OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía a la presente fecha, de emisión del respectivo Informe de Auditoria Externa (20 de Marzo del 2007) a pesar de haber sido contratado a Destiempo cumplió con sus Obligaciones Tributarias y con el Sistema de Rentas Internas (S. R. I.).

19) CUENTAS DE ORDEN Y GARANTIAS COLATERALES O DE TERCEROS

A la fecha de emisión del respectivo informe por parte de Auditoria Externa, La Compañía no presenta en los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) las Cuentas de Orden, Garantías y Otros Colaterales con Terceros.

20) EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión informe de Auditoria Externa, la Compañía DULME S. A. No presenta eventos ó transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.

