

D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$ - Dólar estadounidense

NEA - Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de:
D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A., al 31 de diciembre del 2007 Y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. 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. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de D&C Diseño & Construcciones S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Según se menciona en Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía en los últimos tres años no guarda relación con la declaración de su objeto social, sino que su actividad ha estado relacionada con la recuperación de cartera compradora en años anteriores y el pago de sus obligaciones financieras.

Quito, julio 25 del 2008

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal

8002 08-
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A.

BALANCE GENERAL

AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		0	860
Cuentas por cobrar	3	171.190	512.125
Total		171.190	512.985
ACTIVOS FIJOS	4	753.146	753.146
OTROS ACTIVOS	5	15.000	15.000
TOTAL		939.336	1.281.131
 PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	6	529.839	831.219
Cuentas por pagar	7	352.690	40.730
Total		882.529	871.949
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
(véase estado adjunto)		56.807	409.182
TOTAL		939.336	1.281.131

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2007	2006
INGRESOS:			
No operacionales		0	98.741
Total		0	98.741
GASTOS:			
No operacionales	9	(352.375)	(131.153)
Total		(352.375)	(131.153)
(Pérdida) neta		(352.375)	(32.412)

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva por valuación	Pérdidas Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2005	200	650.631	(209.237)	441.594
Pérdida neta			(32.412)	(32.412)
Diciembre 31, 2006	200	650.631	(241.649)	409.182
Pérdida neta			(352.375)	(352.375)
Diciembre 31, 2007	200	650.631	(594.024)	56.807

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)

	2007	2006
Flujo de operaciones:		
(Pérdida) neta	(352.375)	(32.412)
Operaciones del Periodo		
Cuentas por cobrar	340.935	255.691
Cuentas por pagar	311.960	22.165
	<hr/> 652.895	<hr/> 277.856
Efectivo provisto por flujo de operaciones	300.520	245.444
Obligaciones bancarias	<hr/> (301.380)	<hr/> (248.793)
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<hr/> (301.380)	<hr/> (248.793)
Incremento (disminución) neta de fondos	(860)	(3.349)
Flujo de fondos al inicio	860	4.209
Flujo de fondos al cierre	<hr/> 0	<hr/> 860

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

D&C DISEÑO Y CONSTRUCCIONES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, el 15 de noviembre del 2001, su objeto social es la prestación de servicios y asesoría de mercado en todas sus fases, especialmente en el desarrollo cooperativo y comercialización de productos de toda índole; la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción de productos de automotores, maquinaria, etc.

Las operaciones de la Compañía en los últimos tres años no guarda relación con la declaración de su objeto social, sino que su actividad ha estado relacionada con la recuperación de cartera comprada en años anteriores y el pago de sus obligaciones financieras.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

b) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición, más un reavalúo; el monto del terreno no excede su valor de utilización económica.

c) Reserva por valuación

Registra la contrapartida del ajuste del terreno para llevarlo al valor del avalúo técnico, cuando el valor en libros de un activo es disminuido como resultado de la valuación, el decremento deberá ser reconocido como un gasto.

d) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, comprende:

	2,007	2,006
Cartera automotriz (1)	8,004	231,725
Tradecompany	98,343	99,035
Fideicomiso Manta I	0	75,306
Bohants Flowers Interpises S.A.	13,126	26,252
FIRB	18,109	36,218
Solemprec	0	14,614
Otras	33,607	28,975
Total	171,189	512,125

(1) Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a créditos reprogramados en el año 2000 y comprados por la Compañía, no cuentan con garantías que aseguren su recuperación, por lo que de acuerdo con estimaciones de los auditores, debieron ser provisionados por incobrabilidad en aproximadamente 64%, es decir US\$ 148.006 con cargo a gastos no deducibles.

NOTA 4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a:

	200,7	2,006
Terreno (Victor Manuel)	653,146	653,146
Edificio (casa Bouganville)	100,000	100,000
Total	753,146	753,146

NOTA 5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde al castigo de cartera incobrable que la Compañía mantenía a esa fecha. US\$ 15.000 de derechos fiduciarios en el Fideicomiso Mercantil Futbol y Mentalidad Ganadora.

NOTA 6.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2007, corresponden a saldos pendientes de pago de cuatro préstamos concedidos por una Institución Bancaria del país, a tasas de interés entre el 10% y 12%, plazos entre 1800 a 3600 días, con tablas de amortización, e hipoteca abierta del terreno denominado Victor Manuel y casa Bouganville. (Véase Nota 4)

NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
Enlacein	303,872	10,440
Curcomp S.A.	44,884	25,688
Proveedores	2,640	1,665
Otras Cuentas por pagar	1,294	2,937
Total	352,690	40,730

NOTA 8.- GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2007 incluye US\$ 325.718 por castigo de cuentas por cobrar de difícil recuperación.

NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007, y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes julio 16 del 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.