

11150

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.

Quito, 30 de Noviembre del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía ECUATORIANA DE MAQUINARIA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros del año 2005 se presentan únicamente para fines comparativos, estos no fueron auditados por nosotros.
2. La gerencia de la compañía es responsable por la preparación de los estados financieros. de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros, a la Superintendencia de Compañías, las cuales pueden diferir en ciertos aspectos de las normas internacionales. Esa responsabilidad incluye el diseño y la implementación de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén, afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o por error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.
3. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoria sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoria.
4. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía ECUATORIANA DE MAQUINARIA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Debido a que fuimos contratados en noviembre del 2007, no participamos en la toma física de los inventarios de mercadería. El importe del inventario final registrado al 31 de diciembre del 2006 asciende a 886.472,21 USD.



LCDO. SEGUNDO ALBA  
AUDITOR EXTERNO  
CPA No. 17.028

Registro Nacional de  
Auditores externos RNAE. No.382

**COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
(expresado en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31-dic-2006</b>	<b>31-dic-2005</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	162.726	70.672
Cuentas por cobrar – Clientes (Neto)	4	5.016	69.257
Otras cuentas por cobrar	5	46.045	35.782
Inventarios	6	886.472	818.057
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.100.259</b>	<b>993.768</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
	7		
Terreno		14.695	14.695
Edificio		16.524	16.524
Muebles y equipos de oficina		10.386	9.393
Maquinaria y equipo		228	228
Otros activos		150	150
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>41.983</b>	<b>40.990</b>
Depreciación acumulada		(22.106)	(21.116)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)</b>		<b>19.877</b>	<b>19.874</b>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>1.120.136</b>	<b>1.013.642</b>

**COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
 (expresado en U.S. dólares)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31-dic-2006</b>	<b>31-dic-2005</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores	8	228.237	146.029
Retenciones legales	9	527	341
Provisiones y gastos acumulados por pagar	10	911	805
Otras cuentas por pagar	11	<u>21.143</u>	<u>33.214</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>250.818</u></b>	<b><u>180.389</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12	12.000	12.000
Reservas	13	821.253	765.383
Resultados del ejercicio (neto)	14	<u>36.065</u>	<u>55.870</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>869.318</u></b>	<b><u>833.253</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.120.136</u></b>	<b><u>1.013.642</u></b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 (Expresado en U.S dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>31-dic-2006</u>	<u>31-dic-2005</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	15	290.316	365.268
Ingresos misceláneos		152	17
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>290.468</b>	<b>365.285</b>
Costo de ventas	16	(166.565)	(216.739)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>123.903</b>	<b>148.546</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de administración – Quito	17	(26.928)	(25.596)
Gastos de ventas – Quito	18	(6.587)	(9.074)
Gastos de administración – Guayaquil	19	(8.137)	(7.867)
Gastos de ventas – Guayaquil	20	(22.905)	(18.112)
Otros gastos		(2.778)	(258)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>(67.335)</b>	<b>(60.907)</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>56.568</b>	<b>87.639</b>
Participación a trabajadores (15%)		(8.484)	(13.146)
Impuesto a la renta compañía (25%)		(12.019)	(18.623)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)</b>		<b>36.065</b>	<b>55.870</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 (expresado en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>31-dic-2006</u>	<u>31-dic-2005</u>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>12</b>		
Capital social		12.000	12.000
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>12.000</b>	<b>12.000</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>13</b>		
Saldo al 1 de enero		765.383	-
Reserva legal		-	13.106
Reserva facultativa		55.870	244.575
Reserva de capital		-	318.956
Reexpresión monetaria		-	188.746
<b>TOTAL RESERVAS</b>		<b>821.253</b>	<b>765.383</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>14</b>		
Saldo al 1 de enero		55.870	-
Transferencia a Reserva Facultativa		(55.870)	-
Resultados del ejercicio		56.568	87.639
Participación a trabajadores (15%)		(8.484)	(13.146)
Impuesto a la renta de la compañía (25%)		(12.019)	(18.623)
<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>36.065</b>	<b>55.870</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>869.318</b>	<b>833.253</b>

**COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 (expresado en U.S dólares)

	<u>31-dic-2006</u>	<u>31-dic-2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes y otros	354.709	296.435
Pagado a proveedores y otros	(241.451)	(297.465)
Participación a trabajadores (15%)	(8.298)	(25.952)
Impuesto a la renta compañía (25%)	(11.913)	(17.961)
Obligaciones con el IESS.	-	(636)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>93.047</u>	<u>(45.579)</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de activos	(993)	(206)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(993)</u>	<u>(206)</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Depósitos en garantía	-	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
 <b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Disminución/Aumentos durante el año	92.054	(45.785)
Al inicio del año	70.672	116.457
<b>A FIN DE AÑO</b>	<u>162.726</u>	<u>70.672</u>
Continua...		

**COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 (Expresado en U.S dólares)

	<u>31-dic-2006</u>	<u>31-dic-2005</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>36.065</b>	<b>55.870</b>
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</i>		
Depreciaciones y Amortizaciones	990	1.038
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	64.241	(68.850)
Inventarios	(68.415)	(140.681)
Otras cuentas por cobrar	(10.263)	(20.974)
Proveedores	82.208	121.025
Otras cuentas por pagar	(12.071)	19.773
Retenciones legales	186	662
Provisiones y gastos por pagar	106	(636)
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b>55.992</b>	<b>(102.487)</b>
<b>Total de los ajustes</b>	<b>56.982</b>	<b>(101.449)</b>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>93.047</b>	<b>(45.579)</b>

# COMPAÑÍA ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### 1. LA COMPAÑÍA

ECUATORIANA DE MAQUINARIA CÍA. LTDA., se constituye el 31 de Octubre de 1972 en la ciudad de San Francisco de Quito, en la notaria segunda ante el Notario José Vicente Troya del Cantón Quito. El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito y por decisión de la Junta General de Accionistas podrá establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar del país y del exterior.

La Compañía tendrá una duración de veinte años a contarse desde la fecha de su inscripción del contrato social en el Registro Mercantil. Sin embargo la Junta General podrá prorrogar dicho plazo o disolver o liquidar la compañía antes de su cumplimiento.

El objeto principal de la Compañía es la compra – venta, importación, suministros y distribución de todo tipo de maquinaria, podrá además realizar toda clase de actos civiles de comercio y operaciones mercantiles permitidas por la ley.

Para la gestión social la compañía contará con la Junta General de Accionistas en calidad de órgano de gobierno y su administración estará a cargo del Gerente o Gerentes.

### 2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

#### 2.1 CAJA Y BANCOS

Registra los valores disponibles en las cuentas de caja y bancos, que son utilizados en las actividades financieras de la compañía.

#### 2.2 CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes que a la fecha están considerados como cuentas incobrables luego de las gestiones extrajudiciales y judiciales de cobro seguidas que no ha dado ningún resultado en la recuperación. Otras cuentas por cobrar, por anticipos a empleados, impuesto a la renta e IVA en compras.

#### 2.3 INVENTARIOS

El inventario de la compañía está constituido por maquinaria para carpintería y mecánica adquirida a proveedores del exterior. Se presenta valorado al costo de adquisición, cuyo valor no excede del valor de mercado. El costo de ventas es determinado sobre la base del costo del inventario periódico determinado a la fecha de cierre.

## 2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía se revelan al costo histórico de adquisición en U.S. dólares.

Los activos fijos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los activos, cuya vida útil oscila entre 5 y 10 años y los porcentajes señalados en el Art. 20 numeral 6 literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas vigentes.

Edificios	5 %
Muebles, equipo de oficina, maquinaria y equipo	10 %

## 2.5 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de los accionistas, las reservas legales y especiales y los resultados económicos del ejercicio actual.

## 2.6 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos por ventas de maquinarias y equipos para la industria metalmecánica, son reconocidos en los resultados del ejercicio económico en base a la emisión de la factura de venta. Los gastos igualmente son reconocidos y registrados una vez efectuadas las transacciones correspondientes.

## 3. CAJA Y BANCOS

(en U.S. dólares)  
**31-dic-2006    31-dic-2005**

La compañía registra:

Caja chica	200	200
Recaudaciones por depositar – Guayaquil	1.868	129
Filanbanco Cta. 602-7772429 (1)	44.911	44.911
Lloyds bank Cta. 40483-7	115.747	25.432
<b>TOTAL</b>	<b>162.726</b>	<b>70.672</b>

(1) Saldo inmovilizado con certificación No. 022671 del 31 de agosto 2007 de Filanbanco en Liquidación.

## 4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Deudores por ventas – Quito (1)	4.957	65.485
Deudores por ventas – Guayaquil (2)	4.315	8.028
<b>SUMAN</b>	<b>9.272</b>	<b>73.513</b>
Provisión para cuentas incobrables (3)	(4.256)	(4.256)
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES (NETO)</b>	<b>5.016</b>	<b>69.257</b>

(1) Cuenta incobrable de Ing. Horts Fuchs, por concepto de bodegaje y gastos de abogado.

(2) Cuenta incobrable de Edicor C.A. con juicio penal y juicio ejecutivo. Según resolución 1203 del 1 de abril de 1999, la compañía se encuentra disuelta.

(3) En el periodo 2006 la compañía, no registra ninguna provisión.

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

(en U.S. dólares)  
**31-dic-2006 31-dic-2005**

La compañía registra:

Anticipo empleados	245	277
Otras cuentas por cobrar	9	9
Impuesto a la renta	9.401	7.171
IVA en compras	36.390	28.325
<b>TOTAL</b>	<b>46.045</b>	<b>35.782</b>

**6. INVENTARIOS**

Inventario de mercaderías	886.472	745.597
Importaciones en tránsito	-	72.460
<b>TOTAL</b>	<b>886.472</b>	<b>818.057</b>

**7. ACTIVOS FIJOS**

La evolución del activo fijo y su depreciación se presenta a continuación:

Saldo inicial	40.990	40.784
Adiciones muebles y equipos de Oficina	993	206
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>41.983</b>	<b>40.990</b>

Saldo inicial	(21.116)	(20.078)
Depreciación registrada en el periodo	(990)	(1.038)
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>(22.106)</b>	<b>(21.116)</b>

**8. PROVEEDORES EXTRANJEROS**

Ronald N. Rosenberg	32	32
Pefco Inc.	25.004	25.004
Interamerican Machinery	203.201	120.993
<b>TOTAL</b>	<b>228.237</b>	<b>146.029</b>

**9. RETENCIONES LEGALES**

Aportes y préstamos al IESS	426	312
Retenciones en la fuente	101	29
<b>TOTAL</b>	<b>527</b>	<b>341</b>

**10. PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR**

Décimo tercer sueldo	115	84
Décimo cuarto sueldo	347	325
Fondos de reserva	449	396
<b>TOTAL</b>	<b>911</b>	<b>805</b>

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

(en U.S. dólares)  
**31-dic-2006 31-dic-2005**

La compañía registra:

Retenciones IVA	186	64
Impuesto a la renta por pagar	12.019	18.624
15% Participación a trabajadores	8.484	13.146
Andinatel S.A.	366	303
Otros	88	1.077
<b>TOTAL</b>	<b>21.143</b>	<b>33.214</b>

**12. CAPITAL SOCIAL**

Fabio Medina Moreno	115	115
Mery Perczek de Rosemberg (1)	5.943	5.943
Gilda Rosemberg Perczek (1)	2.971	2.971
Alan Rosemberg Perczek (1)	2.971	2.971
<b>TOTAL</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>

(1) Mediante escritura de participación y adjudicación del 7 de septiembre del 2005.

**13. RESERVAS**

Reserva legal	13.106	13.106
Reserva facultativa	300.445	244.575
Reserva de capital (1)	507.702	507.702
<b>TOTAL</b>	<b>821.253</b>	<b>765.383</b>

(1) Registra los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas; en la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17, en vigencia a partir del 1 de abril del 2000. El saldo de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada.

**14. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

Resultados del ejercicio	56.568	87.639
Participación a trabajadores (15%)	(8.484)	(13.146)
Impuesto a la renta compañía (25%)	(12.019)	(18.623)
<b>TOTAL</b>	<b>36.065</b>	<b>55.870</b>

**15. VENTAS**

Ventas – Quito	231.412	365.268
Ventas – Guayaquil	58.904	-
<b>TOTAL</b>	<b>290.316</b>	<b>365.268</b>

**16. COSTO DE VENTAS**

(en U.S. dólares)  
**31-dic-2006 31-dic-2005**

La compañía registra:

Inventario inicial	745.597	529.956
Importaciones	310.122	432.380
Inventario final	(886.472)	(745.597)
Pérdida por sustracción	(2.682)	-
<b>TOTAL</b>	<b>166.565</b>	<b>216.739</b>

**17. GASTOS DE ADMINISTRACION - QUITO**

Sueldos y salarios	6.757	5.526
Beneficios sociales	2.202	1.989
Materiales, suministros y servicios	359	224
Fuerza eléctrica	266	723
Mantenimiento	405	170
Gastos de oficina	3.768	3.847
Gastos de promoción	925	507
Gastos generales	7.649	7.739
Gastos varios	4.597	4.871
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION - QUITO</b>	<b>26.928</b>	<b>25.596</b>

**18. GASTOS DE VENTAS - QUITO**

Beneficios sociales	170	66
Materiales, suministros y servicios	1.058	966
Fuerza eléctrica	239	99
Mantenimiento	1.229	639
Gastos de oficina	884	458
Gastos de promoción	2.046	5.734
Gastos generales	712	852
Costos fijos	249	260
<b>TOTAL GASTOS VENTAS - QUITO</b>	<b>6.587</b>	<b>9.074</b>

**19. GASTOS DE ADMINISTRACION - GUAYAQUIL**

Sueldos y salarios	2.302	2.174
Beneficios sociales	1.389	902
Materiales, suministros y servicios	210	-
Fuerza eléctrica y mantenimiento	366	222
Gastos de oficina	961	843
Gastos de promoción	86	163
Gastos generales	2.547	3.278
Gastos varios	276	285
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION - GUAYAQUIL</b>	<b>8.137</b>	<b>7.867</b>

**20. GASTOS DE VENTAS - GUAYAQUIL**

(en U.S. dólares)  
**31-dic-2006 31-dic-2005**

La compañía registra:

Sueldos y salarios	3.754	4.141
Beneficios sociales	1.747	1.075
Materiales, suministros y servicios	1.974	1.671
Fuerza eléctrica	1.026	1.054
Mantenimiento	1.500	528
Gastos de oficina	956	430
Gastos de promoción	1.961	1.550
Gastos generales	9.738	7.402
Gastos fijos	249	261
<b>TOTAL GASTOS VENTAS - GUAYAQUIL</b>	<b><u>22.905</u></b>	<b><u>18.112</u></b>

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.