

**CERTIFICADO**

Republica del Ecuador  
Superintendencia de Compañías  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No.  
# **SC-RNAE-N.- 290**  
Resolución # 03-G-DIC- 005281  
El 18 de Agosto del 2003.  
RUC No. 0901350272001

115799

Abril, 4 del 2008

Señores  
Superintendencias de Compañías  
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 e informes del Auditor Independiente de la Compañía **IMTELSA S.A.** con No. de RUC 0992355581001, expediente # 115799

Atentamente,



CPA. Walter Jara N  
SC-RNAE No. 290  
Registro de Contador No. 13.533



**IMTELSA S.A.**

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 y 2006  
Junto con el Informe del Auditor Independiente**

**CONTENIDO**

**BALANCES GENERALES  
ESTADOS DE RESULTADOS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A los Accionistas y Junta de Directores  
De IMTELSA S.A.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de **IMTELSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 correspondiente al año 2007, mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. Los estados financieros correspondientes al año 2006 adjuntos no han sido auditados por lo tanto no expreso una opinión sobre los mismos y solo se presentan en este informe para propósitos de cumplir con disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 correspondientes a los años 2007 y 2006 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMTELSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. WALTER JARA N  
SC-RNAE No. 290

Abril, 2 del 2008

**IMTELSA S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	2007	2006
<u>ACTIVOS</u>		(U.S.\$ Dolares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	4	52.407	52.237
Cuentas por Cobrar	5	832.400	528.755
Inventarios	6	1.381.133	640.445
Gastos Pagados por Anticipados		1.261	0
Total Activos Corrientes		<u>2.267.201</u>	<u>1.221.437</u>
<b>PROPIEDADES:</b>			
Instalaciones		1.037	1.037
Muebles y Enseres		10.033	9.224
Equipos de Computación		6.599	4.830
Total		<u>17.669</u>	<u>15.091</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>(6.440)</u>	<u>(3.325)</u>
Propiedades, Neto	7	11.229	11.766
TOTAL		<u><u>2.278.430</u></u>	<u><u>1.233.203</u></u>

Ver notas a los estados financieros

		<u>NOTAS</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		2007	2006
		(U.S.\$ Dolares)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por Pagar Proveedores	8	1.632.298	699.029
Prestamos Accionistas	9	275.112	275.112
Impuestos por Pagar	10	37.631	29.604
Pasivos Acumulados	11	32.494	29.875
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<u>1.977.535</u>	<u>1.033.620</u>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	12	176.756	68.000
Reserva Legal	12	13.158	13.158
Aporte Futuro Aumento de Capital		0	108.755
Utilidades acumuladas		9.670	9.670
Utilidades del Anio		101.311	0
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>300.895</u>	<u>199.583</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2.278.430</u>	<u>1.233.203</u>

Ver notas a los estados financieros

**IMTELSA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	2007	2006
	(U.S.\$ Dolares)	
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas Netas	2.139.936	1.612.232
Otros Ingresos	128	5.018
Total Ventas	<u>2.140.064</u>	<u>1.617.250</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de Ventas	1.686.277	1.269.482
Administrativos y Ventas	287.653	171.404
Financieros, Neto	2.008	1.550
Depreciación	3.115	1.872
Otros Egresos	1.503	324
Total Costos y Gastos	<u>1.980.556</u>	<u>1.444.632</u>
Utilidad antes de Impuestos y Participacion	<u>159.508</u>	<u>172.618</u>
(-) Participacion de trabajadores	<u>23.926</u>	<u>25.893</u>
(-) Impuesto a la Renta	<u>34.271</u>	<u>25.887</u>
(-) Apropiacion de Reserva Legal	<u>0</u>	<u>12.083</u>
(-) Reinversion de Utilidades	<u>0</u>	<u>108755</u>
UTILIDAD DEL PERIODO	<u><u>101.311</u></u>	<u><u>-</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**IMTELSA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

( U.S. \$ DOLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte de Capitaliz.</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Utilidad del Año</u>
Diciembre 31, 2005	1.000	67.000	1.075	9.670	-
Utilidad del Periodo				0	120.839
Capitalizacion	67.000	(67.000)			
Apropiacion de Utilidades Retenidas		108.755	12.083		(120.839)
Diciembre 31, 2006	<u>68.000</u>	<u>108.755</u>	<u>13.158</u>	<u>9.670</u>	<u>-</u>
Utilidad del Periodo					101.311
Otros	1			-	
Capitalizacion	108.755	(108.755)		-	
Diciembre 31, 2007	<u>176.756</u>	<u>0</u>	<u>13.158</u>	<u>9.670</u>	<u>101.311</u>

Ver notas a los estados financieros

**IMTELSA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	2007	2006
	(U.S.\$ Dolares)	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.829.793	1.325.781
Efectivo pagado a proveedores	<u>(1.703.006)</u>	<u>(1.575.996)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>126.787</u>	<u>(250.215)</u>
<b>FLUJO DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION</b>		
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	<u>(2.579)</u>	<u>(7.490)</u>
Efectivo Neto Utilizados en actividades de Inversion	(2.579)	(7.490)
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento en Prestamos por Pagar	-	308.958
Pago de Obligaciones	<u>(124.038)</u>	<u>-</u>
Efectivo pagado por actividades de financiamiento	(124.038)	308.958
<b>FLUJO NETO GENERADO</b>	170	51.253
Saldo inicial de efectivo	<u>52.237</u>	<u>984</u>
Saldo final de efectivo	<u>52.407</u>	<u>52.237</u>

Ver notas a los estados financieros

**TELSA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	2007	2006
	(U.S.\$ Dolares)	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) JUSTE PARA OPERACIONES EFECTIVAS Y (PERDIDA) EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>	101.311	-
+ Depreciaciones	3.115	1.872
+ Provisiones	6.498	3.149
+ Apropiaciones	-	12.084
+ Reversiones	-	108.755
Sub-total	<u>110.924</u>	<u>125.860</u>
<b>CAMBIOS EN REPERATIVOS</b>		
Cuentas por inventarios	303.645	(283.302)
Gastos Pagados	740.688	(316.947)
Cuentas por Prestamos / Compañias	1.261	-
Impuestos y Pasivos Activos	(1.019.086)	169.268
Sub-total	-	-
	(8.026)	21.797
	<u>(2.619)</u>	<u>33.109</u>
	<u>15.863</u>	<u>(376.075)</u>
<b>EFECTIVIDADES DE OPERACIONES</b>	<u>126.787</u>	<u>(250.215)</u>

IMTELSA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en Guayaquil-Ecuador el 08 de junio del 2004 según Resolución N.-04G.I.J.0003261 dictada por el Intendente de la Superintendencias de Compañías, Su objeto social principal esta relacionado por las siguientes actividades:

- A. Importar, exportar, comercializar, distribuir, arrendar, intermediar, producir, fabricar, instalar, dar mantenimiento y reparar toda clase de aparatos de equipos. A la actividad mercantil como comisionista, distribuidor, intermediario, mandante, agente y representante de personas naturales, jurídicas sean nacionales o extranjeras.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** – Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos locales

**Provisión para Cuentas Incobrables** – La Compañía constituye provisiones para cuentas Incobrables, en base a la antigüedad de los saldos y otros antecedentes

**Inventarios** – Productos Terminados e Inventarios en tránsito están valuados al costo promedio de adquisición los que no exceden al valor de mercado.

**Propiedades, Planta y Equipo** – Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 años para equipos, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos y 3 años para equipos de computación.

**Participación de Trabajadores** – La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de participación e impuestos.

**Impuesto a la Renta** – Impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. En caso que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005 US Dólares	5,0
2006 US Dólares	2,8
2007 US Dólares	3,3

### 4.- CAJA – BANCOS

El movimiento de Caja - Bancos consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Caja chica	77	101
Bancos	<u>52.330</u>	<u>52.136</u>
Total	<u>52.407</u>	<u>52.237</u>

### 5.- CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de las cuentas por cobrar consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Cuentas por Cobrar Clientes	666.206	438.915
Anticipo Impuesto a la Renta	32.752	19.936
Prestamos a empleados	1.431	120
Anticipo a Proveedores	16.652	7.394
Crédito tributario	126.957	67.490
Menos cuentas Incobrables	<u>(11.598)</u>	<u>(5.100)</u>
Total	<u>832.400</u>	<u>528.755</u>

#### Movimiento de Cuentas por Cobrar Incobrables

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Saldo al inicio	(5.100)	(1.951)
adiciones	<u>( 6.498)</u>	<u>(3.149)</u>
Saldo final	<u>(11.598)</u>	<u>(5.100)</u>

## 6.- INVENTARIOS

El movimiento de los inventarios consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Inventarios de Productos Químicos	1.005.150	463.915
Inventario en Transito	<u>375.983</u>	<u>176.530</u>
Total	<u>1.381.133</u>	<u>640.445</u>

## 7.- PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades son como sigue:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Saldo al Inicio	11.766	6.149
Adiciones	<u>2.578</u>	<u>7.489</u>
Total al Costó	14.344	13.638
Depreciación del año	<u>(3.115)</u>	<u>(1.872)</u>
Total	<u>11.229</u>	<u>11.766</u>

## 8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El movimiento de las cuentas por pagar proveedores consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	1.232.637	491.567
Proveedores locales	389.929	192.922
Otros	<u>9.732</u>	<u>14.540</u>
Total	<u>1.632.298</u>	<u>699.029</u>

## 9.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 cuentas Préstamos De accionistas no tienen vencimiento establecido y no generan intereses alguno.

## 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Retenciones IVA por Pagar	938	2.083
Retenciones Impuesto a la renta	2.422	1.635
Impuesto a la Renta del año	<u>34.271</u>	<u>25.886</u>
Total	<u>37.631</u>	<u>29.604</u>

## 11.- PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de los pasivos acumulados consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(Dólares)	
Beneficios Acumulados	8.568	3.982
Utilidades por Pagar	<u>23.926</u>	<u>25.893</u>
Total	<u>32.494</u>	<u>29.875</u>

## 12.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 esta representado por 176.756 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario. Con resolución No. 07-G-DIC=0008357 quedo aprobado el aumento de capital a \$ 176.756,00 dólares americanos

**Reserva Legal** - La ley de compañías establece una apropiación de 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir perdidas

## 13.- IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de la compañía, por los años 2005 al 2007 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterios en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del Informe del auditor independiente (marzo 17 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**15.- ÖTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a más de lo descrito en las notas 1 al 15 efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2007