

12168

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2007**

Antenor Auditoria 2007
en caja 1012



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.

Quito, 30 de mayo del 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Los estados financieros de **IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2006 no fueron auditados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2007 las cuentas por cobrar incluyen US\$ 92,303 y US\$ 37,039 correspondientes a comisiones y deudores comerciales con una antigüedad mayor a un año, cuya recuperación es incierta. La Compañía no ha constituido una provisión suficiente ante la eventual incobrabilidad de dichos montos. El efecto del asunto mencionado es de sobrevalorar los activos corrientes y la utilidad neta del ejercicio 2007.
4. En nuestra opinión excepto por los efectos de los mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, el cambio en el patrimonio de los accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2007, se emite por separado.

Guerra & Asociados

Superintendencia de Compañías
Registro No. 060

Byron Guerra Villavicencio

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408



IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	16,207	168,346
Inversiones Temporales (Nota 5)	373,817	302,600
Cuentas por Cobrar (Nota 6)	534,650	377,929
Inventarios (Nota 7)	444,076	302,528
Otros Activos	<u>25,312</u>	<u>24,319</u>
Total Activos Corrientes	1'394,062	1'175,722
<u>Activos Fijos</u> (Nota 8)		
Edificios	26,417	26,417
Muebles y Enseres	2,648	2,158
Equipos de Computación	32,765	28,109
Programas de Computación	76	76
Vehículos	38,117	31,824
Otros Equipos	5,286	5,124
Depreciación Acumulada	<u>(69,991)</u>	<u>(57,938)</u>
Total Activos Fijos	<u>35,318</u>	<u>35,770</u>
Total Activos	<u>1'429,380</u>	<u>1'211,492</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Cuentas por Pagar (Nota 9)	720,101	916,710
Beneficios Sociales (Nota 10)	<u>104,335</u>	<u>6,768</u>
Total Pasivos Corrientes	824,436	923,478
Relacionadas (Nota 11)	<u>119,816</u>	<u>7,933</u>
Total Pasivos	944,252	931,411
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 14)	31,200	1,200
Aportes para Futuras Capitalizaciones	72,231	72,191
Reserva Legal	5,514	5,514
Reserva de Capital	120,223	120,223
Resultados Acumulados	80,953	59,163
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>175,007</u>	<u>21,790</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>485,128</u>	<u>280,081</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>1'429,380</u>	<u>1'211,492</u>

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	3'100,461	1'708,145
Costo de Ventas	<u>(2'278,639)</u>	<u>(1'241,259)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	821,822	466,886
<u>Gastos</u>		
Operacionales	<u>(567,075)</u>	<u>(436,285)</u>
Total Gastos	<u>(567,075)</u>	<u>(436,285)</u>
Utilidad Operacional	254,747	30,601
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Otros, neto	<u>(1,397)</u>	<u>4,671</u>
Total Otros	<u>(1,397)</u>	<u>4,671</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	253,350	35,272
15% Participación a Trabajadores (Nota 12)	(38,002)	(5,461)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>(40,341)</u>	<u>(8,021)</u>
Subtotal	(78,343)	(13,482)
Utilidad Neta	<u>175,007</u>	<u>21,790</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006, No Auditados	1,200	72,191	5,514	120,223	59,163	21,790	280,081
Aumento de Capital	30,000	(30,000)	-	-	-	-	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	30,040	-	-	-	-	30,040
Apropiación de Utilidades, 2006	-	-	-	-	21,790	(21,790)	-
Utilidad Neta, 2007	-	-	-	-	-	<u>175,007</u>	<u>175,007</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>31,200</u>	<u>72,231</u>	<u>5,514</u>	<u>120,223</u>	<u>80,953</u>	<u>175,007</u>	<u>485,128</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	3'051,419	879,875
Pagado a proveedores y terceros	(3'254,166)	(752,763)
Otros, neto	<u>(1,397)</u>	<u>4,671</u>
Efectivo neto (utilizado en) Proveniente de actividades de operación	(204,144)	131,783
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compra de propiedad y equipos	(18,701)	(20,365)
Inversiones Temporales	<u>(71,217)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(89,918)	(20,365)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Aportes futuras capitalizaciones	30,040	-
Recibido (Pago) de préstamos de relacionadas y accionistas	<u>111,883</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	141,923	-
(Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(152,139)	111,418
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>168,346</u>	<u>56,928</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año	16,207	168,346
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad Neta	175,007	21,790
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación del Activo Fijo	16,540	10,201
Provisión para Cuentas Incobrables	2,246	403
Participación a Trabajadores	38,002	5,461
Impuesto a la renta	40,341	8,021
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(156,721)	(35,194)
(Aumento) en inventarios	(141,548)	(137,188)
(Aumento) en otros activos	(993)	-
(Disminución) en cuentas por pagar	(289,426)	26,574
Aumento beneficios sociales	525	231,715
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	<u>111,883</u>	<u>-</u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(204,144)</u>	<u>131,783</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda., se constituyó en la República del Ecuador, el 23 de mayo de 1974, con los objetos principales de: realizar representaciones de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras; e, Importación, distribución y venta de maquinaria industrial y asesoría técnico industrial.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros.

Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado, los inventarios en tránsito se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Edificios	5%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	33%
Otros Equipos	10%
Vehículos	20%

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentajes de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2002	9,36
2003	6,07
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Caja	-	627
Bancos	<u>16,207</u>	<u>167,719</u>
Total	<u>16,207</u>	<u>168,346</u>

Nota 5 – Inversiones Temporales

El detalle de Inversiones Temporales al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Fondo Real – Fondos Pichincha	82,617	302,600
Depósitos a Plazo – Banco MM Jaramillo Arteaga	<u>291,200</u>	-
Total	<u>373,817</u>	<u>302,600</u>

Nota 6 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Clientes	263,481	214,439
Comisiones	92,303	93,634
Anticipos	42,974	445
Notas de Venta por Facturar	3,575	-
Retenciones de Impuestos	41,963	26,039
IVA por Pagar	68,787	37,816
Empleados	15,428	7,031
Otros	<u>11,591</u>	<u>1,731</u>
Subtotal	540,102	381,135
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5,452)</u>	<u>(3,206)</u>
Total	<u>534,650</u>	<u>377,929</u>

Nota 7 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Construcción	236,548	78,158
Metalmecánica	5,654	92,603
Empaques, Plásticos y Alimentos	142,179	89,374
Diferencia de Inventarios	48,833	-
En transito	<u>10,862</u>	<u>42,393</u>
Total	<u>444,076</u>	<u>302,528</u>

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante el ejercicio económico 2007 y 2006, es como sigue:

	No Auditados Saldo Final <u>2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	Saldo Final <u>2007</u>
Edificios	26,417	-	-	26,417
Muebles y Enseres	2,158	490	-	2,648
Equipos de Computación	28,109	4,656	-	32,765
Programas de Computación	76	-	-	76
Vehículos	31,824	13,393	(7,100)	38,117
Otros Equipos	<u>5,124</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>5,286</u>
Subtotal	93,708	18,701	(7,100)	105,309
Depreciación Acumulada	<u>(57,938)</u>	<u>(16,540)</u>	<u>4,487</u>	<u>(69,991)</u>
Total	<u>35,770</u>	<u>2,161</u>	<u>(2,613)</u>	<u>35,318</u>

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Proveedores	319,419	133,456
Anticipo	345,360	767,593
Retenciones de impuestos	8,771	231
Obligaciones con el IESS	6,210	7,409
Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>40,341</u>	<u>8,021</u>
Total	<u>720,101</u>	<u>916,710</u>

Nota 10 – Beneficios Sociales

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Beneficios sociales	1,832	1,307
Participación a trabajadores	38,003	5,461
Otros Beneficios	<u>64,500</u>	-
Total	<u>104,335</u>	<u>6,768</u>

Nota 11 – Relacionadas

El detalle de los Pasivos con relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Pablo Etter	109,827	(54)
Colinter Internacional	<u>9,989</u>	<u>7,987</u>
Total	<u>119,816</u>	<u>7,933</u>

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Participación a Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>253,350</u>	<u>35,272</u>
Base de cálculo	<u>253,350</u>	<u>35,272</u>
15% participación a trabajadores	<u>38,002</u>	<u>5,461</u>

Nota 13 – Impuesto a la Renta

Conforme a disposiciones tributarias, la tarifa de Impuesto a la renta se establece en el 15% de las utilidades sujetas a reinversión y el 15% sobre utilidades sujetas a reinversión y el 25% sobre utilidades sujetas a distribución.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2007</u>	No Auditados <u>2006</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	253,350	35,272
<u>Menos:</u> Participación a trabajadores	(38,002)	(5,461)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	<u>12,519</u>	<u>1,137</u>
Base Imponible	<u>227,866</u>	<u>32,086</u>
25% Impuesto a la renta	24,938	8,021
15% Impuesto a la renta	<u>15,403</u>	<u>-</u>
Impuesto por pagar (Crédito tributario)	<u>40,341</u>	<u>8,021</u>

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14- Capital Social

Al 31 de diciembre el capital social suscrito y pagado está constituido por 31,200 acciones ordinarias y nominativas de U.S. \$ 1.00 cada una de valor nominal unitario.

Nota 15- Situación Fiscal

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico de 2007.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta desde el ejercicio 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 16 - Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.