

2168

IMOCOM Ecuatoriana Cía. Ltda.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007**





MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 06 de marzo del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. 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.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2008 y 2007, las cuentas por cobrar incluyen US\$ 32,182. y US\$ 92,303 y US\$ 33,022 y US\$ 37,039 respectivamente, 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, cuyo efecto es sobrevalorar los activos corrientes y la utilidad neta de los ejercicios 2008 y 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 2008 y 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. Tal como se menciona en la Nota 1, a partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

6. 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 2008, se emite por separado.

Guerra & Asociados



Superintendencia de Compañías
Registro No. 060

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

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	118,246	16,207
Inversiones Temporales (Nota 5)	93,666	373,817
Cuentas por Cobrar (Nota 6)	790,315	534,650
Inventarios (Nota 7)	675,731	444,076
Otros Activos	<u>24,319</u>	<u>25,312</u>
Total Activos Corrientes	1'702,277	1'394,062
<u>Activos Fijos</u> (Nota 8)		
Edificios	26,417	26,417
Muebles y Enseres	2,648	2,648
Equipos de Computación	34,076	32,765
Programas de Computación	76	76
Vehículos	25,514	38,117
Otros Equipos	5,368	5,286
Depreciación Acumulada	<u>(64,734)</u>	<u>(69,991)</u>
Total Activos Fijos	<u>29,365</u>	<u>35,318</u>
Total Activos	<u>1'731,642</u>	<u>1'429,380</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 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Cuentas por Pagar (Nota 9)	958,686	720,101
Beneficios Sociales (Nota 10)	<u>34,106</u>	<u>104,335</u>
Total Pasivos Corrientes	992,792	824,436
Relacionadas (Nota 11)	<u>119,816</u>	<u>119,816</u>
Total Pasivos	1'112,608	944,252
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 14)	197,700	31,200
Aportes para Futuras Capitalizaciones	72,231	72,231
Reserva Legal	14,264	5,514
Reserva de Capital	120,223	120,223
Resultados Acumulados	80,741	80,953
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>133,875</u>	<u>175,007</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>619,034</u>	<u>485,128</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>1'731,642</u>	<u>1'429,380</u>

IMOCOM Ecuatoriana Cia. Ltda.
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	3'069,735	3'100,461
Costo de Ventas	<u>(2'204,124)</u>	<u>(2'278,639)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	865,611	821,822
<u>Gastos</u>		
Operacionales	<u>(678,171)</u>	<u>(567,075)</u>
Total Gastos	<u>(678,171)</u>	<u>(567,075)</u>
Utilidad Operacional	187,440	254,747
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Otros, neto	<u>16,326</u>	<u>(1,397)</u>
Total Otros	<u>16,326</u>	<u>(1,397)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	203,766	253,350
15% Participación a Trabajadores (Nota 12)	(30,565)	(38,002)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>(39,326)</u>	<u>(40,341)</u>
Subtotal	<u>(69,891)</u>	<u>(78,343)</u>
Utilidad Neta	<u><u>133,875</u></u>	<u><u>175,007</u></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 2008 y 2007
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad Neta	Total
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	-	-	-	-	-	175,007	175,007
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>
Aumento de Capital	166,257	244	-	-	-	(166,257)	244
Traslado Aumento de Capital	244	(244)	-	-	-	-	-
Apropiación de Utilidades 2007	-	-	8,750	-	(212)	(8,750)	(212)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	133,875	133,875
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>197,700</u>	<u>72,231</u>	<u>14,264</u>	<u>120,223</u>	<u>80,741</u>	<u>133,875</u>	<u>619,034</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 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2008	2007
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	2'809,540	3'051,419
Pagado a proveedores y terceros	(2'894,040)	(3'254,166)
Otros, neto	<u>(83,475)</u>	<u>(1,397)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(167,975)	(204,144)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compra de propiedad y equipos	(10,274)	(18,701)
Inversiones Temporales	<u>280,288</u>	<u>(71,217)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	270,014	(89,918)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Aportes futuras capitalizaciones	-	30,040
Recibido (Pago) de préstamos de relacionadas y accionistas	<u>-</u>	<u>111,883</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	-	141,923
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	102,039	(152,139)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>16,207</u>	<u>168,346</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año	<u>118,246</u>	<u>16,207</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad Neta	133,875	175,007
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación del Activo Fijo	16,090	16,540
Provisión para Cuentas Incobrables	4,530	2,246
Participación a Trabajadores	30,565	38,002
Impuesto a la renta	39,326	40,341
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(259,202)	(156,721)
(Aumento) en inventarios	(231,655)	(141,548)
(Aumento) en otros activos	-	(993)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	199,290	(289,426)
(Disminución) Aumento beneficios sociales	(100,794)	525
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	<u>-</u>	<u>111,883</u>
Efectivo (utilizado en) actividades de operación	<u>(167,975)</u>	<u>(204,144)</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.

A partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

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 irrecuperables.

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.

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

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:

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.

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

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):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6,07
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja		-
Bancos	<u>118,246</u>	<u>16,207</u>
Total	<u>118,246</u>	<u>16,207</u>

Nota 5 – Inversiones Temporales

El detalle de Inversiones Temporales al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fondo Real – Fondos Pichincha	93,666	82,617
Depósitos a Plazo – Banco MM Jaramillo Arteaga	-	<u>291,200</u>
Total	<u>93,666</u>	<u>373,817</u>

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

Nota 6 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	485,356	263,481
Comisiones	79,390	92,303
Anticipos	29,068	42,974
Notas de Venta por Facturar	26,438	3,575
Retenciones de Impuestos	36,294	41,963
IVA por Pagar	112,943	68,787
Empleados	2,200	15,428
Otros	<u>28,608</u>	<u>11,591</u>
Subtotal	800,297	540,102
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,982)</u>	<u>(5,452)</u>
Total	<u>790,315</u>	<u>534,650</u>

Nota 7 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Construcción	331,062	236,548
Metalmecánica	44,305	5,654
Empaques, Plásticos y Alimentos	87,823	142,179
Diferencia de Inventarios	48,239	48,833
En transito	<u>164,302</u>	<u>10,862</u>
Total	<u>675,731</u>	<u>444,076</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 2008 y 2007, es como sigue:

	No Auditados			Saldo Final			Ajustes y/o		Saldo Final 2008
	2006	Adiciones	Ventas	2007	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasificaciones	
Edificios	26,417	-	-	26,417	-	-	-	-	26,417
Muebles y Enseres	2,158	490	-	2,648	-	-	-	-	2,648
Equipos de Computación	28,109	4,656	-	32,765	10,692	-	(1,442)	(7,939)	34,076
Programas de Computación	76	-	-	76	-	-	-	-	76
Vehículos	31,824	13,393	(7,100)	38,117	-	(12,603)	-	-	25,514
Otros Equipos	5,124	162	-	5,286	82	-	-	-	5,368
Subtotal	93,708	18,701	(7,100)	105,309	10,774	(12,183)	(1,442)	(7,939)	94,099
Depreciación Acumulada	(57,938)	(16,540)	4,487	(69,991)	(16,090)	12,183	1,371	7,793	(64,734)
Total	35,770	2,161	(2,613)	35,318	(5,316)	(420)	(71)	(146)	29,365

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 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	815,777	319,419
Anticipo	56,084	345,360
Retenciones de impuestos	33,292	8,771
Obligaciones con el IESS	14,207	6,210
Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>39,326</u>	<u>40,341</u>
Total	<u>958,686</u>	<u>720,101</u>

Nota 10 – Beneficios Sociales

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	3,541	1,832
Participación a trabajadores	30,565	38,003
Otros Beneficios	<u>-</u>	<u>64,500</u>
Total	<u>34,106</u>	<u>104,335</u>

Nota 11 – Relacionadas

El detalle de los Pasivos con relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pablo Etter	109,827	109,827
Colinter Internacional	<u>9,989</u>	<u>9,989</u>
Total	<u>119,816</u>	<u>119,816</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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>203,766</u>	<u>253,350</u>
Base de cálculo	<u>203,766</u>	<u>253,350</u>
15% participación a trabajadores	<u>30,565</u>	<u>38,002</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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	203,766	253,350
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	(30,565)	(38,002)
Otras Exenciones	(48,943)	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>33,046</u>	<u>12,519</u>
Base Imponible	<u>157,304</u>	<u>227,866</u>
25% Impuesto a la renta	39,326	24,938
15% Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>15,403</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>39,326</u>	<u>40,341</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 197,700 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 2008.

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 hasta el ejercicio 2006, 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.