

Guayaquil, 25 de Mayo del 2009

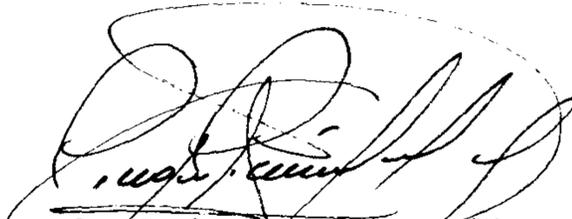
124 130

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Con el objeto de dar cumplimiento a las normas establecidas, adjunto a la presente sírvase encontrar el informe de Auditoría por el ejercicio 2008 de la Compañía SELMAKI S.A. con expediente No. 124130

Atentamente,


Ing. Pedro Peñañiel Martillo
SOCIO



SELMAKI S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2008

INDICE

Opinión sobre los Estados Financieros.....	1
Estados financieros	
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujo de efectivo	5
Notas a los estados financieros.....	6

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Selmaki S.A.
Guayaquil, Ecuador

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de Selmaki S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría .
- 2.- Excepto por lo que se explica en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2007, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de Auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2007, tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2008.
- 4.- En nuestra opinión excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiera, que se habrían determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Selmaki S.A. al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.
RNAE No. 2-380
20 de Febrero de 2009



Pedro Peñañiel
Pedro Peñañiel
Socio
RNC - 28.254



SELMAKI S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		89.139	102.644
Cuentas por cobrar	(3)	2.904.376	831.310
Inventarios	(4)	916.060	31.040
Pagos anticipados	(5)	714	-
Otros activos		-	4.760
Total activo corriente		3.910.289	969.753
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	(6)	67.909	43.300
Diferidos, neto	(7)	4.960	2.063
Total activo		3.983.158	1.015.116
<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	(8)	2.391.195	18.523
Cuentas por pagar	(9)	481.583	413.093
Total pasivo corriente		2.872.778	431.616
Pasivo a largo plazo	(10)	1.033.552	588.134
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social	(11)	800	800
Reserva Legal	(12)	8.146	-
Resultados acumulados		(5.434)	(5.561)
Resultados netos del ejercicio 2008 a disposición del accionista		73.315	127
Total patrimonio de los accionistas		76.827	(4.634)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		3.983.158	1.015.116

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.


Ing. Fernando Salazar
Gerente general


C.P.A. Ricardo Ojeda
Contador



SELMAKI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos:	3.192.260	1.284.746
Costos y gastos:		
Costo de ventas	(2.634.399)	(1.005.030)
Gastos de ventas y administración	(503.788)	(205.981)
	<u>(3.138.186)</u>	<u>(1.211.011)</u>
Utilidad en operaciones	54.074	73.734
Ingresos (Gastos):		
Otros ingresos	273.013	1.755
Otros egresos	(199.304)	(75.362)
Utilidad antes de provisión para trabajadores e imp. a la renta	127.782	127
Provisión para participación a trabajadores	(19.167)	-
Provisión para impuesto a la renta (Ver nota 13c)	(27.154)	-
Provisión reserva legal	(8.146)	-
Utilidad neta	<u>73.315</u>	<u>127</u>
Utilidad neta por acción	<u>91,64</u>	<u>0,16</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Ing. Fernando Salazar
Gerente general

C.P.A. Ricardo Otoy
Contador



SELMAKI S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas			
	Capital social	Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	-	(5.434)	(4.634)
Más (menos):				
Reserva legal - 2008			8.146	8.146
Utilidad neta del ejercicio	-	-	73.315	73.315
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>76.027</u>	<u>76.827</u>

	Utilidades retenidas			
	Capital social	Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	-	(5.561)	(4.761)
Más (menos):				
Utilidad neta del ejercicio	-	-	127	127
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>(5.434)</u>	<u>(4.634)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.


 Ing. Fernando Salazar
 Gerente general


 C.P.A. Ricardo Otoya
 Contador



SELMAKI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	73.315
Provisiones que afectan la utilidad	
Aumento reserva legal	8.146
Cambios netos en activos y pasivos:	
(Aumento) cuentas por cobrar	(2.073.066)
(Aumento) en inventarios	(885.020)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(714)
Disminución en otros activos	4.760
Aumento en cuentas por pagar proveedores	68.490
(Disminución) en activos diferidos	(2.897)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(2.806.986)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
(Aumento) en propiedad, maquinaria y equipo, neto	(24.609)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(24.609)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
(Disminución) en préstamos bancarios	2.372.673
Aumento en deuda a largo plazo	445.419
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>2.818.092</u>
(Disminución) neto en efectivo en caja y bancos	(13.504)
Efectivo en caja y bancos:	
Saldo al inicio del año	102.644
Saldo al final del año	<u>89.139</u>

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

Ing. Fernando Salazar
Gerente general

E.P.A. Ricardo Otoy
Contador

SELMAKI S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Operaciones

El objetivo principal de la Compañía es la compra local o importación y venta al por mayor de maquinarias de construcción, incluso partes y piezas de las mismas.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario y Estatutos sociales.

2.- Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe algunas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios de la compañía están valorados al costo de adquisición. Las existencias se verifican mediante inventario físico, el mismo que sirve de base para el proceso de costo.

Las importaciones en tránsito se contabilizan al costo de adquisición.

(b) Propiedad y equipos-

El activo fijo se presenta al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su utilización económica. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Vida útil estimada</u>	
	<u>Años</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipos de computo	3

(c) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(d) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre sobre la utilidad tributable.

(e) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2008	2007
Clientes	(1)	2,029,099	559,344
Empleados		5,063	4,717
Proveedores		5,476	1,600
Otras cuentas por cobrar		5,398	9
Documentos por cobrar	(2)	729,400	256,031
Crédito tributario - IVA	(3)	110,077	-
Crédito tributario - Imp. Rta.		40,033	15,203
		<u>2,924,545</u>	<u>836,903</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(4)	(20,169)	(5,593)
		<u>2,904,376</u>	<u>831,310</u>

(1) Representa el saldo de cuentas por cobrar clientes. Selmaki mantiene dos líneas de ventas a crédito maquinarias y repuestos, por la primera maneja créditos por 12, 15, 18, meses y por segunda regularmente con créditos corrientes, la cartera se mantiene concentrada en 15 clientes como por ejemplo: Lama Lansi, Mary Zurieta, Rojas Amari, Sociedad Minera, González Julio, Constructora Cribela, Drillmaster S.A. entre otros. Este rubro incluye US\$ 11,770 por cheques protestados de clientes por insuficiencia de fondos.

(2) Valor que corresponde a 5 certificados de depósitos en el banco Bolivariano, los mismos que vencen en los meses de febrero, abril, mayo, agosto y septiembre del año 2009, con una tasa nominal del 6.5%, 6.25%, 6.00%, 5.75% anual. Estos certificados de depósitos son canjeados a su fecha de vencimiento por cartas de crédito que la compañía mantiene en el mismo banco.

(3) Representa la tarifa 12% de Impuesto al Valor Agregado por importación de maquinarias, repuestos y por compras de repuestos en el mercado local.

(4) Durante el año 2008, el movimiento para la estimación para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo CxC al finalizar el periodo 2008	2,017,329
Más(menos):	
Créditos años anteriores, notas de débito	559,748
Base para el cálculo	<u>1,457,581</u>
Porción cuentas incobrables 1%	14,576
Saldo Inicial 2007	5,593
Saldo al final	<u>20,169</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		2008	2007
Importaciones en tránsito	(1)	145,354	15,856
Inventario bodega principal	(2)	768,189	15,183
Inventario bodega taller		2,516	-
		<u>916,060</u>	<u>31,040</u>

(1) Corresponde a valores por importación de una cargadora serie ZL50G-7 CH, repuestos (piñones - retenedores - bocín de piñón), moto niveladora, etc., los mismos que fueron desaduanizados en el año 2009.

(2) Representa valores por maquinarias (6 excavadoras - 2 rodillos) y repuestos disponibles para la venta.

5.- Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		2008	2007
Seguros pagados por anticipado	(1)	1,422	-
		1,422	-
Menos: Amortización acumulada		(708)	-
		<u>714</u>	<u>-</u>

(1) Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se va cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren a los vehículos de la compañía contra todo riesgo.

6.- Propiedad, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de propiedad, maquinarias y equipos estaba conformado de la siguiente manera:

		2008	2007
Muebles y enseres		12,038	5,879
Equipos y software de computación		11,121	9,024
Equipos de telecomunicaciones		948	900
Vehículos		58,527	30,089
Equipos de maquinarias		1,897	1,334
		84,531	47,226
Menos: depreciación acumulada		(16,622)	(3,927)
		<u>67,909</u>	<u>43,300</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2008, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos fue el siguiente:

Saldo al 31/12/2007	47,226
Depreciación acumulada al 31/12/2007	<u>(3,927)</u>
	43,300
Más (menos):	
Adiciones	37,305
Depreciación acumulada 2008	<u>(12,695)</u>
Saldo al final	<u><u>67,909</u></u>

7.- Diferidos y otros activos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	2008	2007
Gastos de constitución	200	200
Intereses pagados por anticipado	-	1,863
Depósitos en garantía (1)	4,760	4,760
	<u>4,960</u>	<u>6,823</u>

(1) Corresponde a depósitos en garantías por importaciones del año 2007

8.- Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2008	2007
Banco Bolivariano (1)	2,136,570	-
Banco Internacional (1)	254,625	-
	<u>2,391,195</u>	<u>-</u>

(1) Porción corriente de obligaciones contraídas con instituciones financieras, para la importación de maquinarias. Ver nota 10.

9.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2008	2007
Proveedores locales (1)	412,910	35,363
Administración tributaria (2)	32,305	11,123
Gastos acumulados por pagar (3)	23,963	-
Otras cuentas por pagar	12,405	385,131
	<u>481,583</u>	<u>431,616</u>

(1) Incluye US\$ 248,210 por concepto de pagos pendientes al 31 de diciembre del 2008 en servicios y US\$ 164,700 por bienes, a proveedores tales como Negoreal, Lubrival, Antonio Pino Ycaza entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Provisión de valores por retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta del mes de diciembre US\$ 5,152. Además US\$ 27,154 correspondientes al 25% de Impuesto a la renta causado (Ver nota 13c).
- (3) Representa la provisión de beneficios sociales, sueldos y la participación personal y patronal del seguro social al 31 de Diciembre del 2008. Además US\$ 19,167 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del periodo. (Ver nota 13c).

10.- Pasivos a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2008, los pasivos a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		2008
Préstamos a financieras	(1)	616,070
Accionistas	(2)	417,483
		<u>1,033,552</u>

- (1) Corresponde a obligaciones por préstamos adquiridos en el banco Internacional, por medio de varias cartas de crédito con vencimientos a mas de 360 días. Cabe recalcar que estas cartas de crédito son generadas para la importación de maquinarias y están garantizadas por colaterales (certificados de depósitos) Ver nota 3 # 2.
- (2) Valores entregados por el accionista en calidad de préstamo para cubrir operaciones de la compañía. Cabe recalcar que dichos valores no generan ningún tipo de interés

11.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor de US\$. 1.00 cada una, totalmente pagadas.

12.- Reserva legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13.- Impuesto a la renta

(a) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula de una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2008, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	127,782
15% participación Trabajadores	19,167
Más (menos)- Partidas de conciliación -	
Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	<u>108,615</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>27,154</u>
(-) Ret. En la Fte. Realizadas en el periodo	<u>24,830</u>
	<u>2,323</u>

(d) Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero del 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código Tributario

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno

Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.

Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.

Retención en la fuente a los pagos del exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Otras

Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en las ventas de bienes y servicios a instituciones del Estado que tienen ingresos exentos.

Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.

Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país, el mismo que fue modificado según R.O. 497-S, 30-XII-2008 donde se incrementa la tarifa al 1%

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) mediante un cronograma de aplicación obligatoria, a partir del 1 de enero del 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa y aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

14.- Eventos Subsecuentes

No se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía, deben ser revelados o afecten el principio de negocio en marcha.
