14453

ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

17 de abril del 2008

A los socios de Gruasatlas Cía. Ltda.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Gruasatlas Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gruasatlas Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
N° 21402

GRUASATLAS CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2007	2006
ACTIVOS		
Activo corriente:		
Caja y bancos	623.980	313.776
Inversiones temporales	788.249	704.779
Total caja y bancos e inversiones temporales	1.412.229	1.018.555
Cuentas por cobrar:		
Clientes	267.101	415.206
Socios y compañías relacionadas	304.232	327.261
Anticipos a proveedores	56.427	136.499
Impuestos anticipados	28.321	83.756
Empleados	18.643	16.855
Otras	11.318	16.231
	686.042	995.808
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(77.250)	(97.504)
Total cuentas por cobrar, netas	608.792	898.304
Total activos corrientes	2.021.021	1.916.859
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	1.099.317	1.020.645
Total activos	3.120.338	2.937.504

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GRUASATLAS CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2007	2006
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente:		
Obligaciones bancarias	170.000	7.000
Porción corriente de deuda a largo plazo	84.965	210.924
Total obligaciones bancarias	254.965	217.924
Cuentas por pagar:		
Proveedores	600.347	445.836
Socios y compañías relacionadas	434.583	499.037
Impuestos	52.212	19.183
Intereses	1.701	2.996
Anticipo de clientes	9.090	61.929
Otras	60.732	69.421
Total de cuentas por pagar	1.158.665	1.098.402
Prestaciones y beneficios sociales	158.248	146.207
Total de pasivos corrientes	1.571.878	1.462.533
Obligaciones bancarias a largo plazo	-	84.965
Reserva para jubilación patronal	43.766	33.597
Total pasivos	1.615.644	1.581.095
Patrimonio, estado adjunto	1.504.694	1.356.409
Total pasivos y patrimonio	3.120.338	2.937.504

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GRUASATLAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2007	2006
Ventas netas	5.235.985	4.044.171
Costo de ventas	(2.713.097)	(1.803.465)
Utilidad bruta en ventas	2.522.888	2.240.706
Gastos de administración y ventas	(2.226.867)	(1.923.405)
Utilidad operacional	296.021	317.301
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(31.829)	(63.267)
Intereses ganados	12.918	9.089
Gastos y comisiones bancarias	(15.079)	(30.587)
Pérdida en venta de activo fijo	(1.000)	(58.300)
Otros, netos	(11.612)	(20.338)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	249.419	153.898
Participación de los trabajadores (Nota 13)	(37.413)	(23.085)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	(63.721)	(43.292)
Utilidad neta del ejercicio	148.285	87.521

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GRUASATLAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reserva de Capital (Capital Adicional)	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2006	600.000	12.947	435.871	220.070	1.268.888
Apropiación de reserva legal	-	1.278	-	(1.278)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	87.521	87.521
Saldo al 31 de diciembre del 2006	600.000	14.225	435.871	306.313	1.356.409
Utilidad del ejercicio	-	-	-	148.285	148.285
Saldo al 31 de diciembre del 2007	600.000 (1)	14.225	435.871	454.598	1.504.694

(1) Representado por 600.000 participaciones de valor nominal de US $ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GRUASATLAS CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2007	2006
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	148.285	87.521
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipos	303.615	423.436
Pérdida en venta de activos fijos	1.000	58.300
Baja de activos fijos	67.918	
Provisión para jubilación patronal	10.169	33.597
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	309.766	147.241
Uso provisión cuentas incobrables	(20.254)	
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	1.000
Incremento en cuentas por pagar	60.263	200.539
Incremento en beneficios sociales	12.041	12.269
Total de ajustes a la utilidad neta	744.518	876.382
Efectivo neto provisto por actividades de operación	892.803	963.903

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GRUASATLAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2007	2006
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de activo fijo	90.000	115.401
Adiciones en activo fijo	(541.205)	(472.858)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(451.205)	(357.457)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento(disminución) de obligaciones bancarias corto plazo	163.000	(29.000)
Disminución de obligaciones bancarias a largo plazo	(210.924)	(246.231)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(47.924)	(275.231)
Incremento neto del efectivo	393.674	331.215
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	1.018.555	687.340
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	1.412.229	1.018.555

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GRUASATLAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1981 con el objeto de dedicarse al servicio de arrendamiento de grúas, montacargas, coches hidráulicos y plataformas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

   Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Propiedad, maquinaria y equipo

   Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

   Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 5)

   Los activos arrendados con opción de compra son registrados en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados (Véase nota 9).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

c. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

d. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento de la prestación del servicio correspondiente.

e. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 13)

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 13).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales al 31 de diciembre del 2007 comprende inversiones a plazo en el Banco Pichincha (US$ 4.932), Pichincha Limited (US $ 102.438), Produbank de Panamá (US$ 167.154) y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria de Miami (US$ 513.725), con vencimientos finales en enero del 2008. Estas inversiones devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 4,25% y 5,82%.

NOTA 4 - CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a las compañías relacionadas (socios comunes) y socios al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comprenden:

NOTA 4 - CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

	2007 US$		2006 US$
CUENTAS POR COBRAR			
Socios			
Nelson Chávez	267.871	(1)	301.643
Leila Chávez	29.716		16.916
Malena Chávez	6.645		-
	304.232		318.559
Compañías Relacionadas:			
General Seg Cía. Ltda.	-		8.702
Total cuentas por cobrar	304.232		327.261
CUENTAS POR PAGAR			
Socios			
William Chávez	-		28.383
Nicolay Chávez	7.578		20.246
Malena Chávez	-		16.316
	7.578		64.945
Compañías Relacionadas:			
Consorcio Transatlas	339.895	(2)	412.361
General Seg Cía. Ltda.	38.296		
Transatlas Cia Ltda.	8.576		
TICSA S.A.	40.238		21.731
Total cuentas por pagar	434.583		499.037

(1) Cuenta por cobrar originada en préstamos efectuados para compra de maquinaria; no se ha definido plazos de pago, ni intereses.

(2) No se ha definido plazos de pago, ni intereses.

NOTA 5 - PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipo durante los años 2006 y 2007:

	Saldo al 1 De enero Del 2006	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 De diciembre Del 2006	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31 De diciembre Del 2007	Tasa Anual de Depreciación
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	Anual
Muebles y enseres	46.351	-	-	46.351	4.702	-	51.053	10%
Equipos de oficina	55.909	1.100	-	57.009	-	-	57.009	10%
Equipo de computación	39.819	2.126	-	41.945	15.460	-	57.405	33%
Vehículos	921.442	433.939	(255.995)	1.099.386	177.710	-	1.277.096	20%
Maquinaria y equipos	2.970.270	19.000	(42.689)	2.946.581	320.333	(100.000)	3.166.914	20%
Herramientas y maquinaria	32.169	13.145	-	45.314	3.000	-	48.314	10%
Construcciones y remodelaciones	67.681	-	-	67.681	-	-	67.681	20%
	4.133.641	469.310	(298.684)	4.304.267	521.205	(100.000)	4.725.472	
Menos: depreciación	(3.217.148)	(423.436)	124.982	(3.515.602)	(303.615)	9.000	(3.810.217)	
	916.493	45.874	(173.702)	788.665	217.590	(91.000)	915.255	
Terrenos	101.238	-	-	101.238	-	-	101.238	
Activos en tránsito	124.370	3.548	-	127.918	20.000	(67.918)	80.000	
Obras de Arte	2.824	-	-	2.824	-	-	2.824	
	1.144.925	49.422	(173.702)	1.020.645	237.590	(158.918)	1.099.317	

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	2007 US$	2006 US$
IMPUESTOS ANTICIPADOS		
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	-	17.669
Retención del impuesto al valor agregado (IVA)	-	39.260
Retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2003	-	8.390
Retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2004	14.604	14.604
Retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2005	3.833	3.833
Retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2007	9.884	-
	28.321	83.756
IMPUESTOS POR PAGAR		
IVA por pagar	655	
Retenciones en fuente	35.089	9.185
Retenciones de IVA	16.468	7.281
Impuesto a la renta del 2006	-	2.717
	52.212	19.183

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007, comprenden básicamente créditos bancarios locales y del exterior con plazos de hasta 360 días, con vencimientos finales hasta mayo del 2008; estas obligaciones generan intereses a tasas que van entre el 6.6% y 13%.

b. Largo plazo

Comprende la porción corriente de obligaciones bancarias con las siguientes entidades:

	TASA DE INTERÉS ANUAL %	PORCIÓN CORRIENTE US$
Banco Produbanco Créditos pagaderos en dividendos Mensuales a partir del 20 de diciembre del 2006 con vencimientos finales hasta diciembre del 2008 (1)	10,50	40.642
Banco Pichincha Créditos pagaderos en dividendos Mensuales a partir del 21 de julio del 2006 con vencimientos finales Hasta julio del 2008 (2)	11,00	22.061
Banco Pichincha Créditos pagaderos en dividendos Mensuales con vencimientos finales hasta mayo del 2008 (2)	11,00	22.262
		84.965

(1) Préstamos garantizados con hipoteca sobre un lote de terreno y las construcciones en él existentes, de propiedad del socio Sr. Nelson Chávez.

(2) Préstamos garantizados con hipoteca sobre un inmueble de propiedad del socio Sr. Nelson Chávez

NOTA 8 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2007:

	Saldo al 1° de Enero del 2007	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2007
Corrientes:				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	146.207	903.226	(891.185)	158.248
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	97.504	-	(20.254)	77.250
Largo plazo:				
Jubilación patronal	33.597	10.169	-	43.766

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 9 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra dos grúas, nueve camiones, dos vehículos, una escavadora y una pala cargadora. Durante el año 2007 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US $ 490.708, por concepto de alícuotas, pagadas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2008 y 2009 sobre estos contratos suman US $ 183.945 y US $ 72.329 respectivamente.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de los beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. Se ha establecido la provisión con cargo a los resultados del ejercicio para aquellos empleados que hayan completado 10 años de trabajo de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los socios en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por los años 2007 y 2006:

	2007		2006	
	Participación de trabajadores	Impuesto a la renta	Participación de trabajadores	Impuesto a la renta
Utilidad antes de participación trabajadores	249.419	249.419	153.898	153.898
Más - Gastos no deducibles (desembolsos con documentación de soporte no apropiada tributariamente)	-	42.877	-	42.354
Base para participación a trabajadores	249.419		153.898	
15% en participación	37.413		23.085	
Menos - Participación de trabajadores		(37.413)		(23.085)
Base para impuesto a la renta		254.883		173.167
25% de Impuesto a la renta		63.721		43.292

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma de Régimen Tributario y se estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el Impuesto a la Renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que sé reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.