

15434

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores socios de
GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

He auditado los balances generales adjuntos de Gutiérrez Navas Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los periodos terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi revisión fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Balances. 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 informes financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Gutiérrez Navas Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los periodos terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



Econ. Jaime Zurita U.
Matricula Profesional No.2740
Registro en la Superintendencia de Compañías
SC.RNAE - 492

Quito, abril 24 de 2007

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	4	373.704,60	75.117,15
Cuentas por cobrar	5	131.300,35	220.364,27
Inventarios	6	836.147,36	674.143,30
Gastos anticipados	7	<u>27.732,90</u>	<u>15.016,31</u>
Total activos corrientes		<u>1.368.885,21</u>	<u>984.641,03</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	8		
Instalaciones		6.323,54	6.323,54
Muebles y enseres		29.586,28	27.796,33
Equipo de Oficina		15.692,19	65.158,23
Vehículos		24.612,00	24.612,00
Maquinaria		<u>699,42</u>	<u>699,42</u>
Total		76.913,43	124.589,52
Menos: Depreciación acumulada		<u>-46.011,14</u>	<u>-85.486,91</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>30.902,29</u>	<u>39.102,61</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>8.110,20</u>	<u>8.110,20</u>
INVERSIONES LARGO PLAZO	10	<u>16.464,99</u>	<u>16.464,99</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.424.362,69</u>	<u>1.048.318,83</u>

Fuente: Estados financieros y/o libro mayor

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	11	389.855,27	45.558,28
Deudas con la administración tributaria	12	5.211,44	9.579,44
Gastos por pagar	13	2.201,32	1.666,12
Participación trabajadores	14	15.654,80	13.368,35
I			
mpuesto a la Renta	15	<u>22.807,63</u>	<u>20.332,32</u>
Total pasivos corrientes		<u>435.730,46</u>	<u>90.504,51</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	16	<u>46.140,16</u>	<u>28.574,59</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	17		
Capital social		106.200,00	106.200,00
Reservas		47.750,64	44.979,56
Reserva de capital		722.638,51	722.638,51
Utilidad del periodo		<u>65.902,92</u>	<u>55.421,66</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>942.492,07</u>	<u>929.239,73</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.424.362,69</u>	<u>1.048.318,83</u>

Fuente: Estados Financieros y/o libro mayor.

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS		1.169.668,41	1.015.388,64
COSTO DE VENTAS		<u>683.434,45</u>	<u>621.380,74</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>486.233,96</u>	<u>394.007,90</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración		130.876,93	114.081,89
Gastos de venta		248.891,92	188.744,92
Gastos financieros de operación		<u>2.098,13</u>	<u>2.056,37</u>
Total		381.866,98	304.883,18
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>104.366,98</u>	<u>89.124,72</u>
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		<u>1,63</u>	<u>2,39</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>104.365,35</u>	<u>89.122,33</u>
MENOS:			
Participación Laboral	14	15.654,80	13.368,35
Impuesto a la renta	15	<u>22.807,63</u>	<u>20.332,32</u>
Total		<u>38.462,43</u>	<u>33.700,67</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>65.902,92</u>	<u>55.421,66</u>

Fuente: -Estados Financieros
-Libro Mayor

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	106.200,00	722.638,51	13.225,81	29.835,06	38.373,80	910.273,18
AÑO 2005						
Distribución de dividendos					(36.455,11)	(36.455,11)
Transferencias			1.918,69		(1.918,69)	-
Utilidad ejercicio					<u>55.421,66</u>	<u>55.421,66</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	106.200,00	722.638,51	15.144,50	29.835,06	55.421,66	929.239,73
AÑO 2006						
Distribución de dividendos					(52.650,58)	(52.650,58)
Transferencias			2.771,08		(2.771,08)	0,00
Utilidad del periodo					<u>65.902,92</u>	<u>65.902,92</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>106.200,00</u>	<u>722.638,51</u>	<u>17.915,58</u>	<u>29.835,06</u>	<u>65.902,92</u>	<u>942.492,07</u>

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

**MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS DEPRECIABLES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	ACTIVOS 2006						DEPRECIACIONES 2006					
	INICIAL	ADICIONES	BAJA	VENTAS	AJUSTES	TOTAL	INICIAL	ANUAL	BAJA	VENTAS	AJUSTES	TOTAL
Instalaciones	6.323,54	-	-	-	-	6.323,54	3.624,40	449,40	-	-	-	4.073,80
Muebles administración	9.897,58	142,41	-	-	-	10.039,99	6.639,70	695,22	-	-	-	7.334,92
Muebles Ventas	17.898,75	1.647,54	-	-	-	19.546,29	16.239,90	364,34	-	-	-	16.604,24
Equipo Oficina administración.	58.855,05	6.445,42	4.465,56	-	-46.300,71	14.534,20	51.419,93	4.785,94	3.010,46	-	-43.435,60	9.759,81
Equipo de Oficina Ventas	6.303,18	1.030,00	-	-	-6.175,19	1.157,99	5.279,58	534,98	-	-	-4.850,03	964,53
EQ. Comput. administ	-	-	12.369,07	33.931,64	46.300,71	-	-	259,42	12.182,51	31.512,51	43.435,60	-
EQ. Computación ventas	-	-	1.585,89	4.589,30	6.175,19	-	-	105,42	1.585,89	3.369,56	4.850,03	-
Vehiculos	24.612,00	-	-	-	-	24.612,00	2.050,20	4.920,48	-	-	-	6.970,68
Maquinaria	699,42	-	-	-	-	699,42	233,20	69,96	-	-	-	303,16
TOTAL ACTIVOS	124.589,52	9.285,37	18.420,52	38.520,94	-	76.913,43	85.486,91	12.185,16	16.778,86	34.882,07	-	46.011,14

Fuente: - Balance de comprobación
Libro mayor

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CAJA Y BANCOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.133.562,58	1.190.634,08
Pagado a proveedores	(791.908,50)	(1.059.824,27)
Pago impuestos	(76.204,47)	(60.271,74)
Participación trabajadores	(13.368,35)	-
Impuesto a la Renta Cia.	(20.332,32)	-
Otros ingresos	107.214,95	-
Otros egresos no operacionales	(1,63)	-
Dividendos recibidos	6.398,50	4.221,74
Gastos Bancarios	(2.098,13)	(1.748,10)
Intereses recibidos	<u>6.182,09</u>	<u>83,50</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>349.444,72</u>	<u>73.095,21</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición activos	(9.265,37)	(27.473,50)
Baja de activos	1.641,66	7.142,86
Precio de venta	<u>9.417,02</u>	-
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de inversión	<u>1.793,31</u>	<u>(20.330,64)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-	1.918,69
Dividendos pagados	(52.650,58)	(38.373,80)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(52.650,58)</u>	<u>(36.455,11)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES CAJA		
Incremento neto durante el año	298.587,45	16.309,46
Saldo inicial	<u>75.117,15</u>	<u>58.807,69</u>
FIN DE AÑO	<u>373.704,60</u>	<u>75.117,15</u>

(Continúa...)

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CAJA Y BANCOS (Continuación....)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	2006	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	65.902,92	55.421,66
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación por partidas que no representan movimiento de fondos</u>		
Depreciaciones	12.185,16	13.824,37
Provisión para jubilación Patronal	17.565,57	9.764,56
Amortización gastos anticipados	9.764,31	(1.405,40)
Utilidad en venta de activo	(5.778,15)	(7.142,86)
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u>		
Cuentas por cobrar	89.063,92	58.945,21
Inventarios	(162.004,06)	(14.531,95)
Gastos anticipados	(22.480,90)	
Proveedores	344.296,99	(52.006,89)
Deudas con la administración tributaria	(4.368,00)	-
Obligaciones con empleados	535,20	-
Participación trabajadores	2.286,45	4.091,16
Impuesto a la Renta Cia.	<u>2.475,31</u>	<u>6.135,35</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>349.444,72</u>	<u>73.095,21</u>

Fuente: Balance de comprobación
Estados financieros

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Gutiérrez Navas Su Ferrería Cia. Ltda. es una compañía que está constituida en el Ecuador el veintisiete de abril de mil novecientos ochenta y dos y su actividad principal es la importación y/o compra local, distribución y venta de materiales de ferretería, construcción, materiales accesorios y herramientas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. La contabilidad es llevada por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y considerando las disposiciones y otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

- 1 **Base de presentación de los Estados Financieros** – Los estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y al 31 de diciembre del 2006, sus cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.
- 2 **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.
- 3 **Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.
- 4 **Valuación de inventarios** – Al costo de adquisición de bienes y servicios respaldados por los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de comprobantes de venta y de retención que no excede a los valores de mercado. Para las salidas de inventario utilizan el método de promedio ponderado.
- 5 **Valuación de Propiedades y Equipo** - En el Balance de Situación, las propiedades y equipos se muestran al costo histórico de adquisición, Las renovaciones de las propiedades y mejoras por valores importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo se cargan como gastos a medida que se efectúan.

- 6 **Depreciaciones de los activos Fijos**- Las depreciaciones acumuladas históricas, están formando parte de los rubros de los Balances Generales en cuentas independientes.
El costo de adquisición de las propiedades, y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en base a los siguientes porcentajes según dispone el Art. 21. Numeral 6 Incisos i, ii, iii y iv del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas:10% anual para instalaciones, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Maquinaria, 20% anual para vehículos y el 33% anual para equipos de computación.
- 7 **Gastos anticipados** - Se encuentran registradas al costo de adquisición. Corresponde principalmente a Impuestos, seguros.
- 8 **Ingresos** - Se registran en base a la emisión de las facturas de venta por las transferencias de bienes y servicios a los clientes.
- 9 **Ingresos por servicios** - Los ingresos por servicios son registrados en los resultados del año en el momento en que estos han sido prestados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación del valor del servicio.
- 10 **Dividendos recibidos** - Se registran en el Balance de Resultados en base a los valores recibidos.
- 11 **Gastos de administración, ventas y financieros**- Se registran al valor de adquisición del bien o del servicio debidamente documentado e incurrido en relación a las necesidades y giro ordinario del negocio.
- 12 **Impuesto a la Renta**- De conformidad con lo que dispone el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía aplica el 25% de tarifa impositiva sobre la base imponible

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparación de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	3

4 CAJA Y BANCOS

Los resúmenes de caja-bancos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Caja Quito	18.596,75	7.979,25
Fondos a rendir Quito	2.534,59	1.668,34
Fondos fijos Quito	200,00	200,00
Banco Internacional Cta. 18086-5	12.422,87	10.670,61
IFB Cta 400757306	284.975,00	2.625,00
Citi Bank Cta. 0081313016	<u>54.975,39</u>	<u>51.973,95</u>
Total caja bancos	<u>373.704,60</u>	<u>75.117,15</u>

5 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Min. Finanzas Crédito .Fiscal por compras	5.953,61	5.701,54
Impuesto Renta 2003 -SRI	171,57	171,57
Servicio de rentas Internas	4.674,66	4.674,66
Cheques Protestados	293,45	339,52
Anticipos	1.958,84	347,76
Protecin Cia.Ltda.	52,94	65,77
Gustavo Gutiérrez Su Ferretería	-	191,77
Tamayo Luís	265,71	265,71
Otros	3.774,21	7.689,77
Gustavo Gutiérrez Navas	24.795,00	795,00
INMEQ S.C.C.	-	1.456,73
Anticipos Su Ferretería	25.000,00	0,00
Anticipos Protecin Cia. Ltda.	-	16.732,41
Anticipos INMEQ S.C.C.	-	136.461,04
Cuentas corrientes personal	563,15	597,79
Facturas por cobrar	36.240,56	28.335,23
Documentos por Cobrar	<u>27.556,65</u>	<u>16.538,00</u>
Total	<u>131.300,35</u>	<u>220.364,27</u>

6 INVENTARIOS

Los resúmenes de inventarios son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Inventarios productos terminados	<u>836.147,36</u>	<u>674.143,30</u>
Total	<u>836.147,36</u>	<u>674.143,30</u>

7 GASTOS ANTICIPADOS

Los gastos anticipados son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Impuestos pagados por adelantado	11.399,32	6.789,32
Seguros pagados por anticipado	6.148,34	5.898,25
Otros gastos anticipados	<u>10.185,24</u>	<u>2.328,74</u>
Total	<u>27.732,90</u>	<u>15.016,31</u>

El movimiento de los gastos anticipados fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo de año	15.016,31	13.610,91
Adiciones	65.272,91	44.197,41
Pagos efectuados	<u>(52.556,32)</u>	<u>(42.792,01)</u>
Saldo a fin de año	<u>27.732,90</u>	<u>15.016,31</u>

8 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	124.589,52	105.000,49
Adiciones	9.265,37	27.473,50
Bajas de activos	(18.420,52)	-
Ventas de activos	<u>(38.520,94)</u>	<u>(7.884,47)</u>
Total	76.913,43	124.589,52
Depreciaciones acumulada	<u>(46.011,14)</u>	<u>(85.486,91)</u>
Saldo neto a fin de año	<u>30.902,29</u>	<u>39.102,61</u>

9 OTROS ACTIVOS

Los otros activos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Otros activos	8.078,27	8.078,27
Moneros Edison	<u>31,93</u>	<u>31,93</u>
	<u>8.110,20</u>	<u>8.110,20</u>

10 INVERSIONES LARGO PLAZO

La inversiones a largo plazo son como sigue:

Corresponde a las acciones que Gutiérrez Navas Cia. Ltda., tiene en la compañía Provisiones Técnicas Industriales PROTECIN CIA. LTDA., y una membresía en el club VIP.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Inversiones Largo plazo	<u>16.464,99</u>	<u>16.464,99</u>
Total	<u>16.464,99</u>	<u>16.464,99</u>

11 PROVEEDORES

Las proveedores son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Gustavo Gutiérrez	407,12	-
Su ferretería	1.119,45	1.563,15
Protecin Cia. Ltda.	8.665,20	6.815,55
INMEQ S.C.C.	16.509,79	13.577,69
Anticipos Su ferretería	95.000,00	-
Anticipos Protecin Cia. Ltda.	190.000,00	19.260,66
Anticipos INMEQ SCC.	75.000,00	-
Por servicios	<u>3.153,71</u>	<u>4.341,23</u>
Total	<u>389.855,27</u>	<u>45.558,28</u>

12 DEUDAS CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Las deudas con la administración pública son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Impuesto sobre ventas	-	5.737,51
Retenciones en la Fuente	492,32	436,63
Retenciones de IVA	730,21	724,53
Fondos de reserva	<u>3.988,91</u>	<u>2.680,77</u>
	<u>5.211,44</u>	<u>9.579,44</u>

13 GASTOS POR PAGAR

Los gastos por pagar son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Décimo tercer sueldo	768,72	516,12
Décimo cuarto sueldo	<u>1.432,60</u>	<u>1.150,00</u>
	<u>2.201,32</u>	<u>1.666,12</u>

14 PARTICIPACION TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad del ejercicio.

Los movimientos de la provisión para la participación trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo de año	13.368,35	9.277,19
Provisión del año	15.654,80	13.368,35
Pagos efectuados	<u>(13.368,35)</u>	<u>(9.277,19)</u>
	<u>15.654,80</u>	<u>13.368,35</u>

15 IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el cálculo del Impuesto a la Renta, es del 25% sobre la base Imponible. Los dividendos en efectivo que se declaren o se distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Las reconciliaciones entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Utilidad según estados Financieros antes del Impuesto a la Renta	88.710,55	75.753,98
Mas: Gastos no deducibles	8.918,47	9.797,03
Menos: Dividendos percibidos exentos	<u>(6.398,50)</u>	<u>(4.221,74)</u>
Utilidad Gravable	<u>91.230,52</u>	<u>81.329,27</u>
Impuesto a la Renta (25%)	<u>22.807,63</u>	<u>20.332,32</u>

Los movimientos de la provisión para Impuesto a la Renta son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo a comienzo de año	20.332,32	14.196,97
Provisión del año	22.807,63	20.332,32
Pagos efectuados	<u>(20.332,32)</u>	<u>(14.196,97)</u>
Saldo al fin de año	<u>22.807,63</u>	<u>20.332,32</u>

16 PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Al 31 de diciembre del 2006, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por la compañía ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA., basado en el método prospectivo, de la siguiente manera::

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 30 trabajadores jubilados;
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 9 trabajadores que al 31 de diciembre de 2006, tenían entre 10 y 25 años de trabajo;
- c.- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 21 personas que tenía menos de 10 años.

Para los cálculos, se consideraron: Una tasa de interés actuarial real del 4%, una tasa financiera de descuento del 6,50% con una tasa de crecimiento de sueldos del 2,40% anual y una pensión mínima de US\$ 20,00 y un salario mínimo vital de US\$ 4,00.

Los movimientos de la provisión para jubilación son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	28.574,59	18.810,03
Provisión del periodo	<u>17.565,57</u>	<u>9.764,56</u>
Saldos a fin de año	<u>46.140,16</u>	<u>28.574,59</u>

17 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 106,200 acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad (Art. 109. Ley codificada de la Ley de Compañías

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas de Reservas por Revalorización del Patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del Patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada total o parcialmente.

18 COMPROMISOS

La compañía Gutiérrez Navas Su Ferrería Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2006 no mantiene ningún compromiso importante.

19 EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha del informe del auditor independiente, no se produjo cambios que afecten el activo, pasivo y patrimonio de los socios, que en opinión de la administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.
