



ESCAYT CIA. LTDA.
Consultores Auditores



ESCAYT CIA. LTDA.
Consultores Auditores

ESPECIALISTAS EN CONSULTORÍA, AUDITORÍA
Y TRIBUTACIÓN ESCAYT CIA. LTDA.
AV. de Los Shyris No. 3210 (E8-13) y Pasaje
Marsella Edif. Marcella P. 4 • Telf.: (593-2) 2921-093
2499-629 • Fax: (593-2) 2449-343 / 2493-812

16/08/09

Quito, 27 de Abril del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

Estimados señores:

A efecto de cumplir con la obligación que **ESCAYT CIA. LTDA., RNAE 705**, tiene de remitir a la Superintendencia de Compañías, el informe de la auditoría efectuada, adjunto a la presente sírvase encontrar un ejemplar de nuestro Informe como Auditores Independientes de **FIZAMAQ CIA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,
Escayt Cía. Ltda.


Tatiana Rodríguez C
Gerente Administrativa



Adjunto: lo indicado
C C: File

FIZAMAQ CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009**



Informe de los Auditores Externos Independientes

**A los Señores Socios de
FIZAMAQ CIA. LTDA.**
Quito-Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FIZAMAQ CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

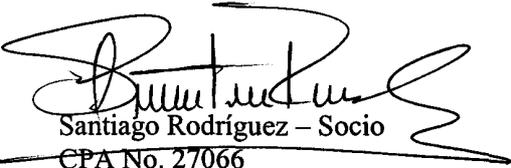
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FIZAMAQ CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **FIZAMAQ CIA. LTDA.**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre del 2009, se emitirá por separado.

Abril 16, de 2010


Santiago Rodríguez – Socio
CPA No. 27066

Eseajy Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-705



FIZAMAQ CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)**

ACTIVO		2009	PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		2009
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	\$	234.324	Cuentas por pagar:	\$	
Inversiones temporales		4.323	Proveedores (Nota 9)		1.617.500
Cuentas por cobrar			Otras cuentas por pagar		10.393
Clientes (Nota 4)		640.728	Obligaciones fiscales e IESS (Nota 10)		103.271
Otras cuentas por cobrar		41.254	Gastos acumulados:		
Provisión para cuentas incobrables (Nota 5)		(17.390)	Obligaciones con los trabajadores (Nota 11)		59.399
Anticipados (Nota 6)		2.054.587	Impuesto a la renta (Nota 12)		56.033
Inventarios (Nota 7)		<u>1.027.019</u>			
			Total pasivo corriente		<u>1.846.596</u>
Total activo corriente		<u>3.984.845</u>	Pasivo a largo plazo (Nota 13)		1.459.850
Activos fijos (Nota 8)		94.107	Patrimonio de los socios:		
			Capital social (Nota 14)		1.000
			Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 15)		359.000
			Reserva legal (Nota 16)		8.729
			Utilidades retenidas (Nota 17)		165.852
			Utilidades del ejercicio		<u>237.925</u>
			Total patrimonio de los socios		<u>772.506</u>
TOTAL	\$	<u>4.078.952</u>	TOTAL	\$	<u>4.078.952</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FIZAMAQ CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

		2009
Ventas netas	\$	4.713.121
Costo de ventas		<u>(3.782.647)</u>
Utilidad bruta en ventas		930.474
Gastos de administración y ventas		<u>(614.342)</u>
Utilidad en operación		316.132
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros, netos		29.701
Otros egresos, netos		<u>-</u>
		<u>29.701</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		345.833
Participación trabajadores (Nota 11)		(51.875)
Impuesto a la renta (Nota 12)		<u>(56.033)</u>
Utilidad neta	\$	<u><u>237.925</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FIZAMAQ CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Aporte para futura capitalización	Reserva legal \$	Utilidades retenidas \$	Utilidades del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,000	359,000	-	84,567	259,147	703,714
Transferencia			8,729	81,285	(259,147)	(169,133)
Utilidades del período 2009					345,833	345,833
Participación trabajadores					(51,875)	(51,875)
Impuesto a la renta					(56,033)	(56,033)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,000	359,000	8,729	165,852	237,925	772,506

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FIZAMAQ CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

2009

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$	5.029.268
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.645.486)
Otros		<u>29.701</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación		<u>(586.517)</u>

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Efectivo recibido por inversiones		295.677
Efectivo pagado por compra de activos fijos		<u>(25.862)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión		<u>269.815</u>

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por obligaciones con compañías relacionadas		<u>388.799</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>388.799</u>
Aumento neto de efectivo		72.097
Efectivo al inicio del período		<u>162.227</u>
Efectivo al final del período	\$	<u>234.324</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FIZAMAQ CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

		2009
Utilidad neta	\$	237.925
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Provisión incobrables		14.816
Depreciación		20.132
Amortización		230
Beneficios sociales		21.385
Participación trabajadores e impuesto a la renta		51.875
Impuesto a la renta		56.033
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar		(619.832)
Aumento en pagos anticipados		(1.742.596)
Aumento o disminución de inventarios		(635.048)
Aumento en cuentas por pagar		1.141.174
Disminución en gastos acumulados		(68.591)
Aumento en en pasivos a largo plazo		935.980
		<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	\$	(586.517)
		<hr style="border-top: 3px double black;"/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 29 de julio del 2006 como Fizamaq Cia. Ltda., su objeto principal tiene relación con la compraventa, importación, representación, distribución y arrendamiento de todo tipo de maquinaria, equipos, materiales, suministros e insumos dentro de la rama de la ingeniería civil; podrá dedicarse también a la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización y concesión de: turbinas, motores y más equipos mecánicos.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus clientes por ventas de maquinaria y servicio técnico, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

c. Inventarios

Se componen básicamente de maquinaria, repuestos accesorios y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2009, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Adecuaciones e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo	33%
Vehículos	20%

e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2009, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

g. Índices de precios al consumidor

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.

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2007	3
2008	9.81
2009	4.31

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Fondos rotativos y caja	2,473
Bancos	<u>231,851</u>
	<u>234,324</u>

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Consermin S. A.	202,920
Constructora Herdoiza Guerrero S. A.	47,913
Cuerpo de Ingenieros del Ejercito	32,649
Fopeca S. A.	44,655
Honorable Consejo de Pichincha	150,975
Herdoiza Crespo Constructores S. A.	19,055
Hidalgo e Hidalgo S. A.	59,774
Técnica General de Construcciones S. A.	46,243
Otros	<u>36,544</u>
	<u>640,728</u>

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Saldo inicial	(2,574)
Provisión del año	<u>(14,816)</u>
Saldo final	<u>(17,390)</u>

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2009</u>
		<u>US\$</u>
Anticipos a empleados		2,200
Anticipo a proveedores	(1)	1,409,555
Garantías		10,313
IVA en compras y retenido en la fuente		588,578
Retenciones en la fuente (Nota 12)		<u>43,941</u>
		<u>2,054,587</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, los anticipos están constituidos básicamente por valores, entregados a proveedores nacionales e internacionales, por las importaciones de maquinarias realizadas por la Compañía.

7. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2009</u>
		<u>US\$</u>
Inventario de mercaderías	(1)	1,014,992
Importaciones en tránsito		<u>12,027</u>
		<u>1,027,019</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, los inventarios están constituidos básicamente por maquinaria, repuestos y accesorios, los mismos que son utilizados en la operación propia de la Compañía. Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

FIZAMAQ CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****8. ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Saldo al 31-12-09	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	%
Adecuaciones e instalaciones	2,315	900	3,215	10
Muebles y enseres	5,061	4,312	9,373	10
Equipos de oficina	87	1,174	1,261	10
Equipo de cómputo	7,490	2,521	10,011	33
Vehículos	80,671	16,955	97,626	20
Total costo	95,624	25,862	121,486	
Depreciación acumulada	(7,247)	(20,132)	(27,379)	
	88,377	(5,730)	94,107	

9. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2009</u>
		US\$
Proveedores locales	(1)	93,335
Proveedores del exterior	(2)	1,524,165
		<u>1,617,500</u>

(1) Registra cuentas por pagar a proveedores por compra de insumos y materia prima.

(2) Registra cuentas por pagar a Wirtgen Group, Nextran Corporation, Multiquip Inc., Cinge Export, Ciber Equipamentos, Joseph Vogele AG, por importaciones de maquinaria, las mismas que fueron liquidadas en el primer trimestre del año 2010.

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

10. OBLIGACIONES FISCALES E IESS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
I.V.A. en ventas	76,764
Retenciones en la fuente I.V.A.	3,356
Retenciones en la fuente	10,452
Instituto ecuatoriano de seguridad social IESS	<u>12,699</u>
	<u>103,271</u>

11. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	<u>2009</u>
	US\$
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	5,082
Provisión del año	21,385
Pagos efectuados	<u>(19,198)</u>
Saldo final	<u>7,269</u>
Participación trabajadores:	
Saldo inicial	39,127
Provisión del año	51,875
Pagos efectuados	<u>(38,872)</u>
Saldo final	<u>52,130</u>
TOTAL	<u>59,399</u>

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

12. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio fiscal 2009, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	2009
	US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	345,833
15% participación empleados	(51,875)
Utilidad después de participación empleados	293,958
Más gastos no deducibles	20,585
Utilidad gravable	314,543
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	88,514
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	226,029
Impuesto a la renta causado	56,033
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	
Menos: Retenciones en la fuente (Nota 6)	(43,941)
Saldo a favor o pagar por el contribuyente	12,092

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

13. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2009</u>
		<u>US\$</u>
Accionistas por pagar	(1)	494,856
Anticipo de clientes	(2)	<u>964,994</u>
		<u>1,459,850</u>

- (1) Corresponden a obligaciones con el accionista ingeniero Diego López B, las cuales se originan en préstamos realizados hacia la Compañía, para efectos de cubrir necesidades de recursos para capital de trabajo.

Al 31 de diciembre del 2009 estas obligaciones no generan intereses para la Compañía, ni existe un plazo establecido para su cancelación.

- (2) Al 31 de diciembre del 2009, los anticipos de clientes están constituidos básicamente por valores, entregados a clientes nacionales por la venta de maquinarias realizadas por la Compañía, los mismos que se encuentran soportados en cada uno de los contratos de compra venta.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, la composición del capital social es de 500 participaciones, suscritas y en circulación, de valor nominal de 2 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones de los socios de la Compañía, las cuales al 31 de diciembre del 2009, alcanzan un valor de US\$ 359,000.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

17. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidaciones de impuestos, etc.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 16 de 2010), no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.