

17313



Trabajos de Ingeniería COMTRADING Cía. Ltda.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2008 y 2007
Con informe del auditor independiente



Fabián Arico C.
auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

Trabajos de Ingeniería COMTRADING CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Trabajos de Ingeniería COMTRADING CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 adjuntos, fueron auditados por otros contadores públicos independientes, cuyo informe de fecha 29 de abril del 2008, contiene una opinión con salvedades sobre los estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Trabajos de Ingeniería COMTRADING CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador



Fabián Arico C.
auditor - consultor

4. Durante el segundo semestre del año 2008, la economía del Ecuador se ha visto afectada principalmente por la crisis financiera internacional, la baja significativa en los precios del barril de petróleo y la disminución de remesas del exterior. El Gobierno ha realizado ajustes principalmente en las tasas arancelarias, determinó cupos a las importaciones de bienes, y ha emitido regulaciones a la salida de divisas. La inflación por el año terminado el 31 de diciembre del año 2008 fue del 9% teniendo un incremento importante en relación a los cuatro años anteriores. Los efectos que podrían surgir, derivados del entorno económico actual en el país y en el exterior no se pueden determinar. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Abril 30, 2009
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.
Licencia 23,295

TRABAJOS DE INGENIERIA COMTRADING CÍA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		84,873	44,579
Cuentas por cobrar	C	332,074	121,359
Inventarios	D	101,638	100,707
Otros activos corrientes	E	161,751	111,484
Fondos de Garantía		<u> </u>	<u>164,931</u>
Total activo corriente		680,336	543,060
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS	F	1,000,564	1,066,650
OTROS ACTIVOS		<u>1,871</u>	<u>1,954</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,682,771</u>	<u>1,611,664</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Préstamos bancarios	G	112,985	97,233
Cuentas por pagar	H	660,928	843,716
Préstamos accionistas	I	122,576	82,923
Participación a trabajadores	J	11,696	15,185
Gastos acumulados por pagar	L	<u>22,714</u>	<u>15,996</u>
Total pasivo corriente		930,899	1,055,053
OTROS PASIVOS	F	185,670	
PATRIMONIO			
Capital social	M	3,200	3,200
Aportes para futuras capitalizaciones		140,000	140,000
Reserva legal	N	3,648	3,648
Reserva facultativa		2,223	2,223
Reserva de capital	B	88,896	88,896
Utilidades retenidas		<u>328,235</u>	<u>318,644</u>
Total patrimonio		<u>566,202</u>	<u>556,611</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,682,771</u>	<u>1,611,664</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TRABAJOS DE INGENIERIA COMTRADING CÍA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:			
Trabajos y obras de construcción		3,203,566	4,889,337
Otros ingresos		<u>27,471</u>	<u> </u>
Total ingreso		3,231,037	4,889,337
GASTOS:			
Generales de Obra		2,507,121	3,636,871
De operación y administración		198,865	551,444
Honorarios profesionales		115,430	250,930
Depreciaciones		300,522	283,078
Financieros		<u>31,129</u>	<u>65,778</u>
Total gastos		<u>3,153,067</u>	<u>4,788,101</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		77,970	101,236
Participación a trabajadores	J	(11,696)	(15,185)
Impuesto a la renta	K	<u>(16,683)</u>	<u>(22,191)</u>
Utilidad neta		<u>49,591</u>	<u>63,860</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TRABAJOS DE INGENIERIA COMTRADING CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital <u>social</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>			Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
			<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>de capital</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2006	3,200	140,000	3,648	2,223	88,896	254,784	492,751
Utilidad neta						63,860	63,860
Saldos al 31 de diciembre del 2007	3,200	140,000	3,648	2,223	88,896	318,644	556,611
Dividendos pagados						(40,000)	(40,000)
Utilidad neta						49,591	49,591
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>3,200</u>	<u>140,000</u>	<u>3,648</u>	<u>2,223</u>	<u>88,896</u>	<u>328,235</u>	<u>566,202</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TRABAJOS DE INGENIERIA COMTRADING CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,157,782	5,094,436
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,050,750)	(4,616,698)
Intereses pagados	(31,129)	(65,778)
Impuesto a la renta pagado	(29,719)	(51,838)
Otros ingresos	<u>197</u>	<u> </u>
Efectivo neto provisto por las actividades de Operación	<u>46,381</u>	<u>360,122</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(167,290)	(442,025)
Efectivo recibido por venta de activos fijos	<u>145,798</u>	<u>7,055</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de Inversión	<u>(21,492)</u>	<u>(434,970)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios recibidos	15,752	(28,234)
Préstamos de socios	39,653	82,923
Aportes para futuras capitalizaciones		140,000
Dividendos pagados	(40,000)	(108,149)
Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento	<u>15,405</u>	<u>86,540</u>
Aumento neto de efectivo	40,294	11,692
Efectivo al inicio del periodo	<u>44,579</u>	<u>32,887</u>
Efectivo al final del periodo	<u>84,873</u>	<u>44,579</u>

TRABAJOS DE INGENIERIA COMTRADING CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	49,591	63,860
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</i>		
Depreciación	300,522	283,078
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	(27,274)	121,580
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(45,784)	205,099
Aumento en inventarios	(931)	(7,684)
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	(50,184)	149,239
Disminución en cuentas por pagar	(182,788)	(282,535)
Disminución en participación trabajadores	(3,489)	(29,294)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	6,718	(143,221)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>46,381</u>	<u>360,122</u>

TRABAJOS DE INGENIERIA COMTRADING CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

A. OPERACIONES

Trabajos de Ingeniería COMTRADING CÍA. LTDA., fue constituida el 12 de junio de 1986 en Quito - Ecuador, su actividad principal es la construcción de inmuebles, obras de urbanización y cualquier otra de ingeniería, administración, mantenimiento y prestación de servicios en bienes raíces y todo tipo de actos y contratos para el cumplimiento de su objeto.

A partir del segundo semestre del año 2008, la economía del Ecuador se ha visto afectada principalmente por la crisis financiera internacional, la baja significativa en los precios del barril de petróleo y la disminución de remesas del exterior. El Gobierno ha realizado ajustes principalmente en las tasas arancelarias, determinó cupos a las importaciones de bienes, y ha emitido regulaciones a la salida de divisas. La inflación por el año terminado el 31 de diciembre del año 2008 fue del 9% teniendo un incremento importante en relación a los cuatro años anteriores. Los efectos que podrían surgir, derivados del entorno económico actual en el país y en el exterior no se pueden determinar. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de **Trabajos de Ingeniería COMTRADING CÍA. LTDA.**, cuyo total de activos no superan los US\$4 millones al 31 de diciembre del 2007, se dispuso que éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo el año 2011 como período de transición. La compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se muestran al costo histórico, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Fondos de Garantía

Representan retenciones de dinero, de acuerdo con los términos de los contratos, los cuáles son reintegrados a la compañía cuando se emite el acta de entrega recepción provisional y definitiva de las obras.

Propiedad, maquinaria y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos 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:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	5
Maquinaria y equipos	10 y 20
Vehículos	20
Equipo de computación	33
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos por venta, Costos y Gastos

Los ingresos por trabajos y obras de construcción, por la prestación de servicios se reconocen sobre la base del devengado, mediante la emisión de facturas. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Se calcula al 25% aplicable a las utilidades gravables, no reinvertidas, y 15% sobre las utilidades reinvertidas.

Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31</u>	<u>Variación anual</u>
2004	2%
2005	3%
2006	3%
2007	3%
2008	9%

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<i>Cientes:</i>		
Alfaservicios	131,838	59,298
Yánez Fausto	75,000	
Gutiérrez Eloy	60,400	
Carrión María	23,000	
Cofromar	14,499	14,499
Hernán Salgado Cía. Ltda.		25,952
Otros clientes	<u>27,337</u>	<u>21,610</u>
	<u>332,074</u>	<u>121,359</u>

La compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, no ha constituido provisión para cuentas incobrables

D. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Materiales para construcción	101,638	77,363
Artículos para hogar		21,214
Importaciones en tránsito	_____	<u>2,130</u>
	<u>101,638</u>	<u>100,707</u>

E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto a la renta (ver Nota H)	93,253	80,217
Anticipos a proveedores	41,323	10,000
Empleados	3,500	2,000
Gastos pagados por anticipado	23,675	16,048
Otras cuentas	_____	<u>3,219</u>
	<u>161,751</u>	<u>111,484</u>

F. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

		..31 de diciembre del..	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(En U.S. dólares)	
Terrenos	(1)	185,670	
Edificios		23,400	23,400
Maquinaria y equipos		1,234,324	1,222,668
Vehículos		650,974	627,586
Equipos de computación		28,500	28,439
Equipos de oficina		9,070	9,070
Muebles y enseres		<u>6,104</u>	<u>6,104</u>
		<u>2,138,042</u>	<u>1,917,267</u>
Depreciación acumulada		<u>(1,137,478)</u>	<u>(850,617)</u>
		<u>1,000,564</u>	<u>1,066,650</u>

- (1) Durante el año 2008, se registró mediante una escritura de cesión de derechos del Fideicomiso Alcazaba de Aquarios a favor de la compañía. El precio del aporte realizado al patrimonio del fideicomiso del lote de terreno A02, fue de US\$185,670. La compañía tiene el 66.67% de los derechos fiduciarios. El terreno en el fideicomiso se encuentra registrado al 31 de diciembre del 2008 en US\$351,540 de acuerdo al informe de rendición de cuentas de emitido por la fiduciaria.

Los movimientos de propiedad, maquinaria y equipos, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	1,066,650	1,036,837
Adiciones	352,960	442,025
Ventas y bajas	(118,524)	(129,134)
Depreciación - gasto	<u>(300,522)</u>	<u>(283,078)</u>
Saldo final, neto	<u>1,000,564</u>	<u>1,066,650</u>

G. PRESTAMOS BANCARIOS

		..31 de diciembre del..	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(En U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil S. A.	(1)	100,000	53,000
Banco Pichincha S. A.	(2)	12,985	
Sobregiros bancarios		—	<u>44,233</u>
		<u>112,985</u>	<u>97,233</u>

- (1) Obligación contraída a una tasa del 15.46% a un plazo de 90 días renovables con garantía hipotecaria personal.
- (2) Crédito concedido a 10 meses plazo, con vencimiento en enero del 2009 a una tasa de interés del 11% y con garantías personales.

H. CUENTAS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	380,700	430,091
Anticipos de clientes	133,807	346,647
Impuestos por pagar	88,837	25,080
Acreedores	53,772	40,000
Otras	<u>3,812</u>	<u>1,898</u>
	<u>660,928</u>	<u>843,716</u>

I. PRESTAMOS DE SOCIOS

Estos valores no generan ningún tipo de interés.

J. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	15,185	725
Provisión del año	11,696	15,185
Pagos	<u>(15,185)</u>	<u>(725)</u>
Saldo final	<u>11,696</u>	<u>15,185</u>

K. IMPUESTO A LA RENTA

Las provisiones del impuesto a la renta para los años 2008 y 2007, han sido calculadas aplicando la tarifa fue del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

A partir del año 2008, de acuerdo con la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, 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. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	77,970	101,235
Participación a trabajadores	(11,696)	(15,185)
Gastos no deducibles	<u>459</u>	<u>2,714</u>
Base imponible	<u>66,733</u>	<u>88,764</u>
Impuesto cargado a los resultados	<u>16,683</u>	<u>22,191</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, registrado en otras cuentas del activo corriente (Ver Nota D)	(80,217)	(50,570)
Provisión del año	16,683	22,191
Retenciones realizadas durante el periodo	(29,719)	(51,838)
Saldo final, registrado en otras cuentas del activo corriente (Ver Nota D)	<u>(93,253)</u>	<u>(80,217)</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Beneficios sociales	18,854	13,284
Sueldos por pagar	<u>3,860</u>	<u>2,712</u>
	<u>22,714</u>	<u>15,996</u>

M. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está representado por 3,200 participaciones nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

N. RESERVA LEGAL

En concordancia con la Ley de Compañías, los estatutos de la compañía requieren que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

O. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2008 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 30, 2009), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.