

ECUAIMCO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balances Generales - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujo de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/12



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Abril 18 del 2007

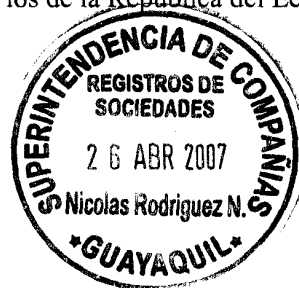
Informe del Auditor Independiente

**A los señores Accionistas y Junta de Directores de
ECUAIMCO S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **ECUAIMCO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría. Los estados financieros de **ECUAIMCO S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha Abril 12 del 2006.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAIMCO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **ECUAIMCO S.A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente

Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC-RNAE # 027



ECUAIMCO S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
ACTIVOS**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Caja y bancos		44	82
Cuentas por cobrar	4	1,749	1,213
Inventarios	5	1,885	1,230
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3,678</u>	<u>2,525</u>
 ACTIVOS FIJOS - Neto	 6	 11	 0
 OTROS ACTIVOS		 42	 42
 TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,731</u></u>	<u><u>2,567</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIMCO S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		28	0
Obligaciones financieras	7	1,240	1,004
Cuentas por pagar	8	1,209	551
Pasivos acumulados		91	57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,568</u>	<u>1,612</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		5	5
PATRIMONIO:	9		
Capital social		1,200	1,000
Capital suscrito y no pagado		(254)	(254)
Reserva legal		4	1
Resultados del ejercicio		208	203
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,158</u>	<u>950</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>3,731</u></u>	<u><u>2,567</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIMCO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	5,947	4,905
Costo de ventas	<u>(4,895)</u>	<u>(4,133)</u>
Utilidad bruta	1,052	772
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(370)	(288)
Gastos administrativos	<u>(256)</u>	<u>(177)</u>
Utilidad operacional	426	307
Otros ingresos (egresos) - neto	<u>(98)</u>	<u>(18)</u>
Utilidad del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	328	289
Participación de los trabajadores	(50)	(43)
Impuesto a la renta	<u>(70)</u>	<u>(43)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>208</u>	<u>203</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIMCO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Capital suscrito y no pagado	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	400	0	0	1	89	92	165	747
Transferencia de utilidad del ejercicio 2004 a resultados acumulados y reserva legal	0	0	0	16	0	149	(165)	0
Capitalización (Nota 9)	600	(254)	0	(16)	(89)	(241)	0	0
Utilidad del ejercicio, 2005	0	0	0	0	0	0	203	203
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	1,000	(254)	0	1	0	0	203	950
Transferencia de utilidad del ejercicio 2005 a resultados acumulados y reserva legal	0	0	0	20	0	183	(203)	0
Transferencia para aumento de capital (Nota 9)	0	0	200	(17)	0	(183)	0	0
Capitalización (Nota 9)	200	0	(200)	0	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio, 2006	0	0	0	0	0	0	208	208
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	1,200	(254)	0	4	0	0	208	1,158

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIMCO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,395	4,561
Pagado a proveedores y empleados	(5,559)	(5,158)
Intereses y comisiones pagadas	<u>(98)</u>	<u>(18)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(262)	(615)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	<u>(12)</u>	<u>(20)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(12)	(20)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en obligaciones financieras	236	622
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>236</u>	<u>622</u>
Disminución neta de efectivo	(38)	(13)
Efectivo al inicio del período	<u>82</u>	<u>95</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>44</u>	<u>82</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIMCO S.A.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	208	203
Ajustes por:		
Depreciaciones	1	1
Provisión de cuentas incobrables	16	10
Subtotal	<u>17</u>	<u>11</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(552)	(344)
Inventarios	(655)	(396)
Sobregiros bancarios	28	0
Cuentas por pagar	658	(96)
Pasivos acumulados	34	7
Subtotal	<u>(487)</u>	<u>(829)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(262)</u>	<u>(615)</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIMCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresadas en miles de dólares)

1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **ECUAIMCO S. A.**, esta constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador desde el año 1.980, es una compañía dedicada a la importación, distribución y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 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 estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

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

a) Valuación de inventarios.

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

b) Activos fijos.

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos fijos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, que para el caso de muebles y enseres son 10 años y equipos de computación son 3 años.

c) Participación de los trabajadores.

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

d) Impuesto a la renta

En el 2006, la provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% y en el 2005 esta constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades sujetas a capitalización de acuerdo con disposiciones legales.

3. INDICES DE PRECIO AL CONSUMIDOR

Los porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	1,636	1,059
Retenciones y anticipos de impuestos	48	25
Otras	109	162
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(44)</u>	<u>(33)</u>
Total	<u>1,749</u>	<u>1,213</u>

4. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas incobrables" por los años terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	2006 (U. S. Dólares en miles)	2005 (U. S. Dólares en miles)
Saldo al principio del año	33	25
Provisión con cargo a resultados	16	10
Castigos	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>
Saldo al final del año	<u>44</u>	<u>33</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006 (U. S. Dólares en miles)	2005 (U. S. Dólares en miles)
Mercaderías	1,845	1,183
En tránsito	<u>40</u>	<u>47</u>
Total	<u>1,885</u>	<u>1,230</u>

Al 31 de Diciembre del 2006, inventarios de mercaderías por US\$694,356 están asignados en garantía de documento por pagar a banco.

6. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2006 los activos fijos consisten de lo siguiente:

	2006 (U. S. Dólares en miles)	2005 (U. S. Dólares en miles)
Muebles y enseres	3	0
Equipos de computación	<u>9</u>	<u>0</u>
Total Costo	12	0
Depreciación acumulada	<u>(1)</u>	<u>0</u>
Total Neto	<u>11</u>	<u>0</u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones financieras consisten de lo siguiente:

	2006 (U.S. Dólares en miles)	2005 (U.S. Dólares en miles)
Préstamos otorgados por bancos locales con vencimientos hasta Abril del 2007 e interés del 7% y 8% (7% y 7.5% en el 2005).	1,200	1,004
Carta de crédito sobre importación de mercaderías con vencimiento en Marzo del 2007.	40	0
Total	<u>1,240</u>	<u>1,004</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006 (U. S. Dólares en miles)	2005 (U. S. Dólares en miles)
Proveedores:		
Exterior	780	346
Locales	183	63
Otras	246	142
Total	<u>1,209</u>	<u>551</u>

9. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital social consiste en 1.200.000 (1.000.000 en el 2005) acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de US\$1.00.

El 31 de Agosto del 2006, la junta general de accionistas resolvió aumentar el capital en US\$200,000 mediante capitalizaciones de resultados acumulados por US\$182,500 y reserva legal por US\$17,500.

9. PATRIMONIO (continuación)

Capital social (continuación)

Durante el 2005, la compañía aumentó el capital en US\$600,000, mediante capitalizaciones de reserva legal por US\$16,479, reserva de capital por US\$88,842, resultados acumulados por US\$92,395, utilidades reinvertidas del 2004 por US\$148,314 y aportes en efectivo por US\$253,970 pagaderos por los accionistas en un plazo de dos años.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de capital

Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas por la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o compensada con las pérdidas acumuladas, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyen a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 2004 al 2006.