

19.707

Guayaquil, 5 de mayo de 2008

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

COMPañÍA	Año Terminado	Expediente No.
• ECUAIRE S.A.	Al 31 de diciembre de 2007	197078

Muy atentamente,  
PKF & Co.

Edgar Naranjo L.  
Socio Principal  
C.C. 170390950-5



*OK REVISADO  
CON LISTRADO  
16/05/08  
INTERESADO AL  
SYSTEM  
30/10/08*

**PKF**

Auditores &  
Asesores Financieros

## **ECUAIRE S.A.**

**Informe sobre el examen  
de los estados financieros**

**Por el periodo terminado al  
31 de diciembre del 2007**



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**ECUAIRE S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **ECUAIRE S.A.**, por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en miles de dólares). Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2006, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 18 de abril del 2007.
  
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
  
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAIRE S.A.**, por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF & Co*

10 de abril del 2008  
Guayaquil, Ecuador



*Edgar Naranjo L.*  
Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No. 16.485  
Superintendencia de Compañías No. 015

**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos	242	612
Cuentas por cobrar (Nota C)	1.697	1.542
Inventarios (Nota D)	1.372	1.361
Otros activos corrientes	22	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.333</b>	<b>3.515</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota E)</b>	<b>146</b>	<b>152</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1</b>	<b>26</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.480</b>	<b>3.693</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota F)	2.161	2.505
Pasivos acumulados	99	97
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota G)	5	4
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.265</b>	<b>2.606</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota G)</b>	<b>24</b>	<b>15</b>
<b>PATRIMONIO (Nota H)</b>		
Capital social	128	128
Aportes para futuro aumento de capital	91	91
Reserva legal	25	15
Reserva de capital	554	554
Resultados acumulados	393	284
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.191</b>	<b>1.072</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>3.480</b>	<b>3.693</b>

Vea notas a los estados financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en miles de Dólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>MARGEN BRUTO:</b>		
Ventas netas	6.648	4.889
Costo de ventas	(5.374)	(3.982)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1.274</b>	<b>907</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de ventas	(463)	(302)
Gastos administrativos	(800)	(600)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>11</b>	<b>5</b>
Otros ingresos (egresos) neto	176	151
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>187</b>	<b>156</b>
15% Participación de los trabajadores (Nota I)	(28)	(24)
25% Impuesto a la renta (Nota I)	(40)	(34)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>119</b>	<b>98</b>

ECUAIRE S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOPOR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldos al 1 de enero del 2006	128	91	6	554	195
Constitución de reservas			9		(9)
Utilidad neta					98
Saldos al 31 de diciembre del 2006	128	91	15	554	284
Constitución de reservas			10		(10)
Utilidad neta					119
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>128</u>	<u>91</u>	<u>25</u>	<u>554</u>	<u>393</u>

Vea notas a los estados financieros

**ECUAIRE S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en miles de dólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	6.493	4.560
Pagado a proveedores y otros	(6.943)	(4.292)
Otros ingresos	86	151
<b>Efectivo neto (utilizado er. ) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(364)</b>	<b>419</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Activos fijos	(40)	(114)
Otros activos	26	(26)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(14)</b>	<b>(140)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones a largo plazo	8	14
Accionistas	(2)	(2)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
(Disminución) Incremento del efectivo	(370)	291
Efectivo al inicio del periodo	612	321
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>242</b>	<b>612</b>

Vea notas a los estados financieros

**ECUAIRE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	119	98
Depreciaciones	45	26
Provisión de cuentas incobrables	11	15
Provisión para jubilación patronal	2	7
	<u>58</u>	<u>48</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(166)	(292)
Inventarios	(11)	(26)
Otros activos corrientes	(22)	(37)
Cuentas y documentos por pagar	(344)	642
Pasivos acumulados	2	(14)
	<u>(541)</u>	<u>273</u>
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN ) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(364)</u>	<u>419</u>

Vea notas a los estados financieros

**ECUAIRE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en miles de dólares)

**A. LA COMPAÑÍA:**

ECUAIRE S.A. fue constituida el 28 de octubre de 1981, su objeto social es la importación, distribución, venta o arrendamiento de maquinarias y equipos en general, necesarios para los procesos de explotación de canteras, movimientos de materiales, construcción de todo tipo y de viabilidad en general.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

El inventario se registra al costo de adquisición que no es mayor al mercado. Los costos se determinan por el método promedio.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10
Vehículos y herramientas	5
Equipos de computación	3

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**ECUAIRE S.A.****C. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se distribuyen como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Clientes	1,424	1,374
Otras	207	151
Retenciones de impuestos	122	83
Empleados	6	6
	<u>1,759</u>	<u>1,614</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(62)	(72)
	<u>1,697</u>	<u>1,542</u>

**D. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los inventarios son como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Repuestos y accesorios	1,364	1,350
En tránsito	8	11
	<u>1,372</u>	<u>1,361</u>

**E. ACTIVOS FIJOS:**

El movimiento de activos fijos por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 fue como sigue:

	Saldo al 01-01-07	Adiciones	Ventas/ Retiros	Saldo al 31-12-07
Maquinarias y equipos	66		(59)	7
Equipos de computación	98	25	(2)	121
Muebles y enseres	22	4		26
Vehículos	203	11		214
Herramientas	50			50
	<u>439</u>	<u>40</u>	<u>(61)</u>	<u>418</u>
Depreciación acumulada	(287)	(45)	60	(272)
	<u>152</u>	<u>(5)</u>	<u>(1)</u>	<u>146</u>

**ECUAIRE S.A.****F. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por pagar, se distribuyen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores:		
Exterior	1,933	2,227
Locales	165	252
Impuestos por pagar	43	26
Otras	20	
	<u>2,161</u>	<u>2,505</u>

**G. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y PORCION CORRIENTE:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las obligaciones a largo plazo y su porción corriente representan préstamos de instituciones bancarias locales con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2009 e interés del 10%, y provisión para jubilación patronal por US\$17 (US\$7 en el 2006).

**H. PATRIMONIO:**

**Capital Social.-** El capital social autorizado está constituido por 128.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 cada una.

**Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital.-** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

**Resultados acumulados:** Las utilidades están a disposición de los accionistas.

**ECUAIRE S.A.****I. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A RENTA:**

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

La provisión de impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento del capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. La base de cálculo para el impuesto del año 2007 se determinó según se indica a continuación:

Utilidad del Ejercicio	187
Más: Gastos no deducibles	<u>3</u>
Base imponible para participación a trabajadores	190
Menos: 15% participación a trabajadores	<u>28</u>
Base imponible	162
25% de impuesto a la renta	<u>40</u>

**J. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.