IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE **Páginas No.**

Informe del Auditor Independiente	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los socios	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 11

Abreviaturas usadas:

US$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de
" IMACO" IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMACO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMACO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

C.P.A. GUSTAVO ACUÑA MORAN
SC-RNAE - 116
Registro 12.434

Abril 30, 2004
Guayaquil – Ecuador

IMACO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS	(Dólares)
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		9,632.48
Inventarios	2	861,324.03
Cuentas por Cobrar		2,169.63
Otras cuentas por cobrar	3	36,264.08
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**909,390.22**
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	33,953.91
TOTAL ACTIVOS		**943,344.13**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	5	870,247.77
Otras cuentas por pagar	6	611.22
Gastos acumulados por pagar		655.70
TOTAL PASIVOS		**871,547.69**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	1,000.00
Reserva Legal		707.05
Reserva Facultativa		14,810.66
Reserva de Capital		48,129.58
Utilidad del ejercicio		7,182.15
TOTAL PATRIMONIO		**71,829.44**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**943,344.13**

OK

Ver notas a los estados financieros

IMACO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas		1,633,816.38
Otros Ingresos		1,533.78
TOTAL		**1,635,350.16**
COSTO Y GASTOS:		
Costo de venta		**1,478,506.70**
MARGEN BRUTO		**156,843.46**
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de administración		35,189.91
Gastos de Ventas		110,673.82
Gastos Financieros		756.73
Depreciaciones	4	3,040.85
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		**149,661.31**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**7,182.15**
MENOS:		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(1,077.32)
25% IMPUESTO A LA RENTA	8	(1,526.21)
UTILIDAD NETA		**4,578.62**

Ver notas a los estados financieros

IMACO CIA. LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados
	..... Dólares.....				
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	1.000,00	124,22	3.736,87	48.129,58	11.719,48
Utilidad (Perdida) del ejercicio					7.182,15
Apropiación de Utilidades		582,83	11.073,79		-11.719,48
Saldos al 31 de diciembre del 2003	**1.000,00**	**707,05**	**14.810,66**	**48.129,58**	**7.182,15**

Ver notas a los estados financieros

IMACO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	(Dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	1,683,141.82
Efectivo pagado a Proveedores y empleados	(1,660,954.80)
Otros ingresos (gastos), neto	1,533.78
Participación de utilidades	(1,679.84)
Impuesto a la Renta del año	(2,221.44)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**19,819.52**
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de Propiedades – neto	(31,077.46)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	**(31,077.46)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiamiento	**0**
Disminución neto del efectivo	**(11,257.94)**
Efectivo al inicio del período	**20,890.42**
Efectivo al final del período	**9,632.48**

Ver notas a los estados financieros

IMACO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	(Dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**7,182.15**
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.	
Gastos que no originan desembolsos de fondos:	
Depreciación	3,040.85
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Disminución en cuentas por cobrar	49,325.44
Disminución en Otras cuentas por cobrar	32,463.44
Disminución en Inventarios	219,126.00
Disminución en Cuentas por Pagar	(293,337.20)
Aumento en Otras cuentas por pagar	5,939.52
Disminución en participación de utilidades	(1,679.84)
Disminución en impuesto a la renta	(2,221.44)
Disminución en gastos acumulados	(19.40)
Subtotal	**12,637.37**
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	**19,819.52**

Ver notas a los estados financieros

IMACO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

" IMACO " IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA. Fue constituida el 11 de febrero de 1977 en Machala - Ecuador e inscrita el 11 de mayo de 1977 de ese mismo año en el Registro Mercantil del Cantón Machala. Su actividad principal es la importación y comercialización de materiales para la industria de la construcción.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los E.U.A de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones especificas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Inventarios.- Están valorizados al método promedio y su costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta (nota 8).

3. INVENTARIO DE MERCADERIAS

Están valorizados al método promedio y su costo no excede al valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo es.

	(Dólares)
Mercaderías	861,324.03

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de esta cuenta está conformado por:

	(Dólares)
Crédito Tributario	7,769.75
Retenciones de Impuesta a la Renta 1 %	28,266.50
Corpei	227.83
Total	**36,264.08**

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2003 el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	Costo al 01/01/02	Adiciones	Ventas y / o bajas	Transferencia Ajuste	Costo al 31/12/03
		. . .	(Dólares) . . .		
Vehiculos	89.284,43	30.070,00	-66.656,22		52.698,21
Maquinarias y Equipo	933,40				933,40
Equipo de comunicación		539,84			539,84
Equipo de computación		2.410,19			2.410,19
Muebles y Enseres		749,07			749,07
Equipos de Oficina	2.754,49		-2.754,49		-
Subtotal	**92.972,32**	**33.769,10**	**-69.410,71**	**-**	**57.330,71**
Depreciación Acumulada	**-86.992,16**	**-3.040,85**	**66.656,21**		**-23.376,80**
Total Activo Fijo Neto	**$ 5.980,16**	**$ 30.728,25**	**$ -2.754,50**	**$ -**	**$ 33.953,91**

5. CUENTAS POR PAGAR

	(Dólares)
Proveedores	1,368.18
Cuentas por pagar	696.29
Importaciones por pagar	862,243.78
Sobregiro Bancario	5,939.52
Total	**870,247.77**

6. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	(Dólares)
Retención en la Fuente 1 %	322.93
Retención en la Fuente 8 %	23.47
Retenciones IVA por pagar 30%	66.75
Retenciones IVA por pagar 70%	87.00
Retenciones IVA por pagar 100%	35.21
Participación trabajadores 15 %	26.01
Impuesto a la Renta por pagar	49.85
Total	**611.22**

7. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía, está representado por 1.000 participaciones sociales, iguales, e indivisibles y no negociables de Un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una, capital que se encuentra íntegramente suscrito y pagado. Los principales socios de la Compañía son los siguientes:

Socios	Participación	Dólares	% Participación
Sra. Gioconda Orellana M.	980	980	98.00
Dra. Gioconda Espinoza O.	10	10	1.00
Dra. Juana Espinoza O.	10	10	1.00
Total	1.000	1.000	100,00

8. IMPUESTO A LA RENTA

Durante el ejercicio del 2003, El Servicio de Rentas Interno, ha solicitado a la empresa información relativa a las declaraciones de IVA y de Retenciones del año 2002 y 2003, con la finalidad de responder a observaciones realizadas por el SRI. La Gerencia considera que estas observaciones no son significativas y que no afectan a los resultados presentados por la empresa, de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.