IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CONTENIDO

INDICE	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 13

Abreviatura usada:

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de
IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas 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 auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado

C.P.A. GUSTAVO ACUÑA MORAN
RNAE-SC- 116
RNCPA. 12,434

Mayo 25 del 2005
Guayaquil-Ecuador

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2004 y 2003
Expresado en Dólares de los E.U.A.

	Nota	2004	2003
Activo			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos		**41.622**	**9.632**
Cuentas por cobrar	**3**	**98.371**	**2.170**
Otras cuentas por cobrar			**36.264**
Inventario de mecaderías	**4**	**1.326.718**	**861.324**
Total activo corriente		**1.466.711**	**909.390**
Activo fijo - neto	**5**	**139.222**	**33.954**
Total activos		**1.605.933**	**943.344**
Pasivo y Patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	**6**	**1.523.403**	**870.248**
Otras cuentas por pagar		**2.567**	**611**
Pasivos acumulados		**6.314**	**656**
Total pasivo corriente		**1.532.284**	**871.515**
Patrimonio de los accionistas	**7**		
Capital		2.000	1.000
Reserva legal		936	707
Reserva facultativa		18.161	14.811
Reserva de capital		48.129	48.129
Utilidad del ejercicio		4.423	7.182
Total patrimonio		**73.649**	**71.829**
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		**1.605.933**	**943.344**

OK.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
Expresado en Dólares de los E.U.A.

	2004	2003
Ventas	2.241.926	1.633.816
Costo de ventas	2.049.123	1.478.507
Margen bruto en ventas	**192.803**	**155.309**
Gastos Operativos		
Administrativos	12.528	35.190
Ventas	137.800	110.674
Gastos financieros	1.247	756
Depreciaciones	34.493	3.041
Total gastos operativos	**186.068**	**149.661**
Otros (Ingresos)	-203	-1.534
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.	**6.938**	**7.182**
Participación trabajadores 15 %	1.041	1.077
Impuesto a la renta 25 %	1.474	1.526
Utilidad neta del ejercicio	**4.423**	**4.579**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
Expresado en Dólares de los E.U.A.

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	1.000	125	3.737	48.129	11.719	64.710
Utilidad del ejercicio					7.182	7.182
Apropiación de utilidades		582	11.074	-	-11.719	-63
Saldos al 31 de diciembre del 2003	**1.000**	**707**	**14.811**	**48.129**	**7.182**	**71.829**
Utilidad del ejercicio					6.938	6.938
Apropiación de utilidades		229	4.350		-9.697	-5.118
Aumento de capital	1.000		-1.000			-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	**2.000**	**936**	**18.161**	**48.129**	**4.423**	**73.649**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
Expresados en Dólares deE.U.A.

	2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.145.725	1.510.046
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-1.916.797	-1.458.936
Otros ingresos (gastos) neto	-1.044	-1.117
Participación trabajadores	-1.041	-1.052
Impuesto a la renta	-1.474	-2.526
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**225.369**	**46.415**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-193.379	
Aumento en inversiones en acciones		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**-193.379**	**-**
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) aportes de capital futura capitalizacion		
Cancelación prestamos de socios		-48.731
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	**-**	**-48.731**
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	31.990	-2.316
Saldo al inicio del año	9.632	23.206
Saldo al final del año	**41.622**	**20.890**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2004	2003
Utilidad del ejercicio	**4.423**	**7.250**
Depreciación	34.493	18.391
Pérdida de activos fijos-vehículos	53.530	
Cambio en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-96.201	-51.495
Disminución en otras cuentas por cobrar	36.264	
Aumento en inventarios	-465.394	-545.304
Disminución en gastos anticipados		17.654
Aumento en otros activos corrientes		-68.728
Aumento en cuentas por pagar	656.298	669.855
Aumento en otras cuentas por pagar	1.956	
Disminucion en pasivos acumulados		-1.209
Total cambios en activos y pasivos	**220.946**	**39.164**
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**225.369**	**46.414**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1. **OPERACIONES.**

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA. IMACO., se constituyó 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.

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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor como se indica en el siguiente cuadro, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

Año terminado Diciembre 31	**Variación porcentual**
2002	9,36 %
2003	6,07 %
2004	1,95 %

2. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad 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 y supuestos estuvieron basados en su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la compañía en la preparación de los estados financieros:

a) **Caja y Bancos.-** Representa el efectivo disponible y saldos a favor de la compañía en bancos locales.

b) **Valuación de Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo promedio, que no excede a los valores de mercado.

c) **Propiedad – planta y equipos.**

La propiedad planta y equipos hasta el 31 de marzo del 2000, se encuentran registrados a su costo re-expresado de sucres a dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las adiciones posteriores a esta fecha están registradas al costo de adquisición. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, y en los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno:

Activos	Tasas
Vehículos	20%
Maquinarias y equipos	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de comunicación	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

d) **Reserva para jubilación patronal.**

El código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. La reserva para jubilación patronal se contabiliza con cargo a los resultados del año la misma que se determina mediante un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones vigentes.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la compañía no ha determinado el monto real de sus obligaciones patronales sobre la base de un estudio actuarial con respecto a esos años.

e) **Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos se reconocen cuando se ha entregado la mercadería y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

f) **Participación de trabajadores.**

La participación de trabajadores se carga al resultado del año y se calcula aplicando el 15 % sobre la utilidad de acuerdo con la Ley. Al 31 de diciembre del 2004, la participación a los trabajadores no se ha provisionado

g) **Impuesto a la renta.**

El impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades después de la participación de trabajadores se carga al resultado del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre del 2004, el impuesto a la renta causado no ha sido provisionado

h) **Reserva de Capital.**

La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000.

3. Cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

		2004	2003
Crédito tributario	(a)	63,696	-
Retenciones	(b)	33,338	-
Cuentas por cobrar		704	-
Corpei		633	-
		98,371	**2,170**

a) Corresponde al crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales e importaciones de mercaderías.

b) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores y del ejercicio.

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos de los inventarios se conforman así:

	2004	2003
Mercaderías al costo promedio	**1,326,718**	**861,324**

5. Activo Fijo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo del rubro de los activos fijos se conforma de la siguiente manera:

	Costo al 01/01/03	Adiciones	Transferencia Ajuste	Costo al 31/12/04
		. . .		
Muebles y Enseres	750	220		970
Equipo de computación	2.410	228		2.638
Equipo de comunicación	540	553		1.093
Maquinarias y Equipo	933			933
Vehículos	52.698	192.290	53.530	191.458
Subtotal	**57.331**	**193.291**	**53.530**	**197.092**
Depreciación Acumulada	-23.377	-34.493		-57.870
Total	**33.954**	**158.798**	**53.530**	**139.222**

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar se conformaban así:

		2004	2003
Proveedores		2,013	-
Importaciones por pagar	(a)	1,521,390	870,248
		-	-
		1,523,403	**870,248**

a) Corresponden a importaciones de mercaderías del ejercicio 2004

7. Patrimonio de los socios

El capital social de la Compañía, está representado por 2.000 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.	1,960	1,960	98 %
Dra. Gioconda Espinoza O.	20	20	1 %
Dra. Juana Espinoza O.	20	20	1 %
Total		$2,000	

11. Impuesto a la renta

a) Impuesto a la renta.

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25 % sobre las utilidades tributables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15 % sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

b) Auditoria tributaria.

La compañía no ha sido fiscalizada por la administración tributaria desde el inicio de sus operaciones.

c) Conciliación tributaria.

La declaración del impuesto a la renta sobre la utilidad del ejercicio 2004, se presento de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio	$ 7,182
15 % Participación trabajadores	1,077
Utilidad gravable	6,105
Impuesto a la renta causado	1,526
Retenciones en la fuente (-)	28,266
Saldo a favor del contribuyente	26,740