

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 - 14

Abreviatura usada:

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios y Junta de Directores de
IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA. IMACO**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 una auditoría sea diseñada y realizada para obtener seguridad razonable que 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 administración, así como una evaluación de la presentación general 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 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ASEMAS C.A.
SC-RNAE-2 No. 592
Guayaquil, marzo 5, 2007



C.P.A. Gustavo Acuña M.
Socio Responsable
RNCPA. 12.434

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
Expresado en U.S. dólares

	Nota	2006	2005
Activo			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	2(a)	121,384	161,526
Cuentas por cobrar	4	104,791	109,137
Inventarios	5	2,440,364	1,681,202
Total activo corriente		2,666,539	1,951,865
Activo fijo - neto	6	165,628	140,560
Otros Activos			180,000
Total activos		2,832,167	2,272,425
Pasivo y Patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	7	752,027	189,489
Préstamos por pagar	8	2,000,000	2,000,000
Total pasivo corriente		2,752,027	2,189,489
Total pasivo		2,752,027	2,189,489
Patrimonio de los accionistas			
Capital	9	2,000	2,000
Reserva legal		1,922	1,621
Reserva facultativa		22,363	22,363
Reserva de capital		48,130	48,129
Utilidad del ejercicio		5,725	8,823
Total patrimonio		80,140	82,936
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,832,167	2,272,425

Ver notas a los estados financieros

104

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005
Expresado en U.S. dólares

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	2(b)	6,614,516	2,275,635
Total ventas		6,614,516	2,275,635
Total costo de ventas	2(b)	6,063,467	2,021,845
Margen bruto en ventas		551,049	253,790
Gastos Operativos			
Administrativos		72,962	38,308
Ventas		212,470	110,965
Gastos financieros		182,690	57,599
Depreciaciones		74,389	34,269
Total gastos operativos		542,510	241,141
Otros (Ingresos)		-915	-1,917
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.		9,454	14,566
Participación trabajadores 15 %	2(f)	1,418	2,185
Impuesto a la renta 25 %	2(g)	2,009	3,095
Reserva legal 5 %		301	463
Utilidad neta del ejercicio		5,725	8,823

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006
 Expresado en U.S. dólares

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	1,621	22,363	48,129	8,823
Utilidad del ejercicio -neto					6,027
Apropiación de utilidades		301			-9,124
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	1,922	22,363	48,129	5,725

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005
 Expresados en U.S. dólares.

	2006	2005
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	6,618,862	2,264,869
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-6,548,213	-4,050,573
Intereses pagados		-57,599
Otros ingresos (gastos) neto	-2,512	1,917
Participación trabajadores		-1,118
Impuesto a la renta		-1,621
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>68,137</u>	<u>-1,844,125</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-99,457	-35,971
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-99,457</u>	<u>-35,971</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>		
Aumento (disminución) Préstamo a largo plazo		2,000,000
Dividendos pagados a socios	-8,823	
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-8,823</u>	<u>2,000,000</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-40,142	119,904
Saldo al inicio del año	161,526	41,622
Saldo al final del año	<u>121,384</u>	<u>161,526</u>

Ver notas a los estados financieros

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 2006 y 2005****Expresados en U.S. dólares.**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio	9,454	9,286
Depreciación	74,389	34,633
Amortización de intereses	180,000	
Cargos a utilidades retenidas	-3,427	
Cambio en activos y pasivos:		
Disminucion (Aumento) en cuentas por cobrar	4,346	-10,766
(Aumento) en inventarios	-759,162	-354,484
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	561,851	-1,522,967
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		-2,567
Aumento en participación trabajadores	300	1,118
Aumento en Impuesto a la renta	387	1,622
Total cambios en activos y pasivos	-192,278	-1,888,044
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>68,137</u>	<u>-1,844,125</u>

Ver nota a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

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. Mantiene oficinas en Quito y Guayaquil. ✓

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 equivalentes de Caja.** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos. Saldo al 31 de diciembre corresponde a depósitos en tránsito depositados en el siguiente ejercicio económico. ✓
- b) **Ventas y Costo de Ventas.** - Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del costo periódico. ✓
- c) **Valuación de Inventarios.** - Los inventarios están valuados al costo promedio, que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. ✓
- d) **Valuación de Propiedades.** Están registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de ✓

IMACO CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros (continuación)

línea recta en función de los años de vida útil estimada correspondiente a los siguientes porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno:

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

- e) **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 2006 y 2005, la compañía no ha determinado el monto real de sus obligaciones patronales sobre la base de un estudio actuarial con respecto a esos años. En la actualidad la empresa utiliza el servicio de empresas tercerizadoras.

- 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 2006, la participación a los trabajadores equivale a un valor de \$ 1,418.03

- 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 2006, el impuesto a la renta causado ha sido cubierto por el saldo de las retenciones del impuesto a la renta del ejercicio.

- 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. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

Año terminado	Variación Porcentual
Diciembre 31	
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3.4

4. Cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar clientes	4,331	
Crédito tributario (a)	13,111	60,999
Retenciones años anteriores (b)	45,042	31,863
Retenciones del año (b)	42,307	16,275
Total	<u>104,791</u>	<u>109,137</u>

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.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de los inventarios se conforman así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercaderías al costo promedio	2,440,364	1,492,146
Mercaderías en tránsito		189,056
Total	<u>2,440,364</u>	<u>1,681,202</u>

IMACO CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros (continuación)

6. Activo Fijo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo del rubro de los activos fijos se conforma de la siguiente manera:

	<u>Costo al 01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia Ajuste</u>	<u>Costo al 31/12/06</u>
		...		
Muebles y Enseres	1,743 /	87		1,830
Equipo de computación	3,367 /	745		4,112
Equipo de comunicación	1,093 /			1,093
Maquinarias y Equipo	1,038 /	2,981		4,019
Vehículos	225,458 /	95,643		321,101
Subtotal	232,699	99,456		332,155
Depreciación Acumulada	-92,139	-74,388		-166,527
Total	140,560	25,068		165,628

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar se conformaban así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	3,717	1,398
Importaciones por pagar	744,536	
Obligaciones con el SRI		2,549
IESS	348	262
Participación trabajadores 15%	1,418	2,185
Impuesto a la Renta 25 %	2,008	3,095
Intereses por pagar		180,000
Total	752,027	189,489

IMACO CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros (continuación)

8. Prestamos por pagar.

Al 31 de diciembre del 2006 la empresa ha recibido de la empresa Dunstan, compañía del exterior, un préstamo de \$ 2,000,000 (Dos millones de dólares) a una tasa de interés del 9 % y con dos años de gracia a partir del ejercicio 2005. El préstamo recibido está registrado en el Banco Central del Ecuador.

	<u>2006</u>	
Prestamos por pagar	2,000,000	Son un millón
Dunstan		Plazo.

9. 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:

<u>Socios</u>	<u>Participación</u>	<u>Dólares</u>	<u>% Participación</u>
Sra. Gioconda Orellana M.	1,960	1,960	98 %
Dra. Gioconda Espinoza O.	20	20	1 %
Dra. Juana Espinoza O.	20	20	1 %
Total		<u>\$2,000</u>	

10. 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.

IMACO CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros (continuación)

c) Conciliación tributaria.

La declaración del impuesto a la renta sobre la utilidad del ejercicio 2006, se presento de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio	\$9,454
15 % Participación trabajadores	1,418
Utilidad gravable	8,036
Impuesto a la renta causado	2,009
Retenciones en la fuente (-)	39,212
Saldo a favor del contribuyente	37,203

11. Fusión de empresas.

Mediante Escritura Pública ante el Notario Cuarto del Cantón Machala el 18 de agosto, se fusionaron por absorción las empresa Distribuidora de Productos de Acero S.A. DISPROACERO, y la empresa Aceros Industriales y Navales S.A. ACINASA, a la compañía IMACO, Importadora de Materiales de Construcción Cia. Ltda..

La Superintendencia de Compañías de la Provincia de El Oro, a través de su Intendente de Compañías de Machala aprobó la fusión por absorción de la Compañía IMACO, con las empresas DISPROACERO S.A., y ACINASA, mediante Resolución No. 06.M.DIC.0169 de fecha 27 de julio del 2006

La Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 2 de agosto del 2006 con el No. 647 y anotada en el Repertorio bajo el No. 1.780

Las compañías absorbidas traspasan en bloque sus activos, pasivos y patrimonio a IMACO CIA Ltda. al valor en libros con sustento en los estados financieros cortados al 17 de mayo del 2006, asumiendo esta última la responsabilidad de ley con respecto a los acreedores de las compañías absorbidas y los trabajadores que estas tengan. El registro contable de esta fusión se ha realizado de acuerdo con las Normas de Contabilidad vigentes.