

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
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 – 16

Abreviatura usada:

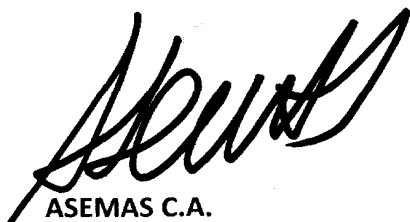
US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

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 2007 y 2006 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 las normas ecuatorianas de auditoría. 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 2007 y 2006, 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, abril 25, 2008



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 2007 y 2006

Expresado en U.S. dólares

	Notas	2007	%	2006	%
Activo					
Corriente					
Efectivo en caja y bancos	4	94,383	1.97%	121,384	4.29%
Cuentas por cobrar	5	337,735	7.03%	104,791	3.70%
Inventarios	6	4,064,875	84.64%	2,440,364	86.17%
Total activo corriente		4,496,992	93.63%	2,666,539	94.15%
Activo fijo - neto	7	305,706	6.37%	165,628	5.85%
Total activos		4,802,698	100.00%	2,832,167	100.00%
Pasivo y Patrimonio de los socios					
Pasivo corriente					
Préstamos por pagar	8	2,000,000	41.64%	2,000,000	41.39%
Cuentas por pagar	9	2,691,999	56.05%	750,609	15.53%
Gastos acumulados por pagar	10	7,283	0.15%	1,418	0.03%
Total pasivo corriente		4,699,282	97.85%	2,752,027	56.95%
Total pasivo		4,699,282	97.85%	4,752,027	98.34%
Patrimonio de los socios					
Capital	11	2,000	0.04%	2,000	0.04%
Reserva legal		3,373	0.07%	1,922	0.04%
Reserva facultativa		22,363	0.47%	22,363	0.46%
Reserva de capital		48,130	1.00%	48,130	1.00%
Utilidad del ejercicio		27,551	0.57%	5,725	0.12%
Total patrimonio		103,416	2.15%	80,140	1.66%
Total pasivo y patrimonio de los socios		4,802,698	100.00%	4,832,167	100.00%

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresado en U.S. dólares

	Notas	<u>2007</u>	%	<u>2006</u>	%
Ventas	2(b)	8,061,639	100.00%	6,614,516	100.00%
Costo de ventas	2(b)	7,397,944	91.77%	6,063,467	91.67%
Margen bruto		<u>663,695</u>	<u>8.23%</u>	<u>551,049</u>	<u>8.33%</u>
Gastos Operativos:					
Administración		87,905	1.09%	72,962	1.10%
Ventas		284,612	3.53%	212,470	3.21%
Gastos financieros		183,447	2.28%	182,690	2.76%
Depreciaciones		62,240	0.77%	74,389	1.12%
Total gastos operativos		<u>618,205</u>	<u>7.67%</u>	<u>542,510</u>	<u>8.20%</u>
Otros (Ingresos)		-2	0.00%	-915	-0.01%
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.		<u>45,492</u>	<u>0.56%</u>	<u>9,454</u>	<u>0.14%</u>
Participación trabajadores 15 %	2(f)	6,824		1,418	
Impuesto a la renta 25 %	2(g)	9,667		2,009	
Reserva legal 5 %		1,450		301	
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>27,551</u></u>		<u><u>5,725</u></u>	

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 2007
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	48,130	8,823
Utilidad del ejercicio -neto					6,027
Apropiación de utilidades		301			-9,124
SalDOS al 31 de diciembre del 2006	2,000	1,922	22,363	48,130	5,725
Utilidad del ejercicio -neto					29,001
Apropiación de utilidades		1,451			-1,451
Pago de dividendos					-5,725
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	2,000	3,373	22,363	48,130	27,550

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 2007 y 2006
Expresados en U.S. dólares.

	<u>2007</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	7,828,695
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-7,447,717
Intereses pagados	-180,000
Otros ingresos (gastos) neto	-3,444
Participación trabajadores	-6,824
Impuesto a la renta	-9,667
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>181,043</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-202,319
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-202,319</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>	
Dividendos pagados a socios	-5,725
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-5,725</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-27,001
Saldo al inicio del año	121,384
Saldo al final del año	<u>94,383</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 2007 y 2006

Expresados en U.S. dólares.

	<u>2007</u>
Utilidad del ejercicio - Neta	29,002
Depreciación	62,240
Cambio en activos y pasivos:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	-232,944
(Aumento) en inventarios	-1,624,511
Aumento en cuentas por pagar	1,900,528
Aumento en otras cuentas por pagar	33,204
Aumento en participación trabajadores	5,406
Aumento en Impuesto a la renta	7,659
Aumento en Gastos acumulados por pagar	459
Total cambios en activos y pasivos	<u>89,801</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>181,043</u></u>

Ver nota a los estados financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

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 dólares de los Estados Unidos de América. 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 en caja y saldos en bancos. Para efectos del informe de auditoría los saldos en sobregiro se han reclasificado en el pasivo como sobregiro bancario. Ver Nota 8.
- b) Ventas y Costo de Ventas. - Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el período en que se facturan las mercaderías y se realiza la transferencia de dominio de los productos. El costo de ventas se registra según el método del costo periódico. La compañía mantiene control de ventas para cada una de sus oficinas en Machala, Guayaquil y Quito,
- c) Valuación de Inventarios.- Los inventarios productos de compras locales e importaciones están valuados al costo de adquisición.

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

- 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 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 comunicación	20%
Muebles y enseres	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 20 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 2007 y 2006, 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 2007, la participación a los trabajadores equivale a un valor de \$6,824. Ver Nota 12 (c).

- g) **Impuesto a la renta.**

El impuesto a la renta del 25% sobre la utilidad gravable, después de la participación de trabajadores, se carga al resultado del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre del 2007, el impuesto a la renta causado por valor de \$ 9,667, ha sido cubierto por el saldo de las retenciones del impuesto a la renta del ejercicio cuyo monto fue de \$ 84,801. Ver Nota 5 y 12 (c)

- 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.

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

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 2007. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

Año terminado	Variación Porcentual
Diciembre 31	
2003	6,07
2004	2,74
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32

4. Caja y Bancos

El saldos en las cuentas del rubro caja y bancos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja y bancos	94,383	121,384
Total	<u>94,383</u>	<u>121,384</u>

Para efectos del informe del auditor externo se reclasificaron en la cuenta Sobregiro bancario la cantidad \$ 33,204. Ver Nota No. 8

5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, presentaron los siguientes saldos:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar clientes		4,693	4,331
Crédito tributario	(a)	160,883	13,111
Retenciones años anteriores	(b)	87,358	45,042
Retenciones del año	(b)	84,801	42,307
Total		<u>337,735</u>	<u>104,791</u>

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

- 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. La compañía no ha presentado ninguna solicitud de devolución sobre de las retenciones al Servicio de Rentas Internas.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de los inventarios fueron los siguientes:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inventario de mercaderías	(a)	4,064,875	2,440,364

- a) El inventario está conformado de las siguientes líneas: Bisagras, platinas, varillas, mallas, planchas, perfiles, canales, correas, tubos, pinturas, vigas, ángulos, herramientas y repuestos en general, además del stock de motos importadas.
- b) La compañía al termino del 2006 cerro con un inventario inicial de \$ 2,440,364 y durante el año 2007 por compras locales ingresaron a inventarios la cantidad de \$1,955,345, por importaciones \$ 6,971,976, quedando un saldo final de inventarios de mercaderías por valor de \$ 4,064,875

7. Activo Fijo

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de los activos fijos de la compañía fue el siguiente:

	<u>Costo</u> <u>al 01/01/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>Ajuste</u>	<u>Costo</u> <u>al 31/12/07</u>
Muebles y Enseres	1,830	518		2,348
Equipo de computación	4,112	2,459		6,571
Equipo de comunicación	1,093	985		2,078
Maquinarias y Equipo	4,019	899	150	4,768
Vehículos	321,101	197,608		518,709
Subtotal	332,155	202,469	150	534,474
Depreciación acumulada	-166,527	-62,241		-228,768
Total	165,628	140,228	150	305,706

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

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada correspondiente a los porcentajes establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, Artículo 21, numeral 6, literal a.

8. Prestamos por pagar.

Al 31 de diciembre del 2007 la empresa mantiene un préstamo por pagar, otorgado el año 2005 con dos años de periodo de gracia. Este préstamo fue otorgado por la empresa extranjera Dunstan Investments Corp., el cual fue registrado en el Banco Central del Ecuador y no existe ninguna relación entre deudor y acreedor que deba revelarse.

RCE –BC	Número	Valor	Plazo	Interés
Registro de Crédito Externo	No. 22095	\$ 600,000	60 meses	9%
Registro de Crédito Externo	No. 27444	\$ 725,000	60 meses	9%
Registro de Crédito Externo	No. 28315	\$ 675,000	60 meses	9%
Total		<u>\$ 2,000,000</u>		

En el año 2008, la administración de la compañía, manifiesta que este préstamo será cancelado

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el saldo de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sobregiro en bancos	(a)	33,204	0
Proveedores		16,568	3,717
Importaciones por pagar	(b)	2,625,548	744,536
Obligaciones por retenciones SRI		6,619	0
IESS		393	348
Impuesto a la Renta 25%		9,667	2,008
Total		<u>2,691,999</u>	<u>750,609</u>

a) Ver Nota 4

b) En el año la compañía realizó importaciones por valor de \$ 6,971,976

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

10. Gastos acumulados por pagar.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el rubro de gastos acumulados por pagar presenta el siguiente saldo:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	459	0
Participación trabajadores 15 %	6,824	1,418
Total	<u>7,283</u>	<u>1,418</u>

La compañía mantiene contrato de servicios de tercerización con la empresa Ecuaservimundo S.A. ECUASERVI, la cual maneja el personal de la empresa que labora en: a) Oficina en Machala 13 empleados, b) Sucursal en Quito 3 a 5 empleados, c) Sucursal Guayaquil 7 empleados.

11. 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	No. Particip.	Dólares	% de Particip.
Sra. Gioconda Orellana M.	1,940	1,940.00	97%
Dra. Gioconda Espinoza Orellana.	20	20.00	1%
Dra. Juana Espinoza Orellana.	20	20.00	1%
Ing. Oswaldo Espinoza Orellana	20	20.00	1%
Total		<u>2,000.00</u>	<u>100%</u>

12. Impuesto a la renta

- a) **Impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25 % sobre la utilidad tributable. Art. 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

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

b) Auditoría 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 2007, se presento de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio	\$45,492
15 % Participación trabajadores	6,824
Utilidad gravable	38,668
Impuesto a la renta causado	9,667
Retenciones en la fuente (-)	84,801
Saldo a favor del contribuyente	\$ 75,134

13. Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación del presente informe, 25 de abril no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

El 30 de enero del 2008, mediante Resolución NAC-DGER2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263, el Servicio de Rentas Internas expidió los porcentajes de retención en la fuente del Impuesto al Valor Agregado.

Servicio de rentas Internas modifico el porcentaje de retención del 2 % a partir del 1 de abril del 2008.

14. Derechos de Autor.

La compañía Importadora de Materiales de Construcción Cía Ltda., al 31 de diciembre del 2007 no ha realizado transacciones que guarden relación con el cumplimiento de las Normas sobre Derecho de Autor

15. Nueva Legislación.

Con fecha 29 de diciembre del 2007, el Gobierno de la República del Ecuador, aprobó y público la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, mediante Registro Oficial No. 242 del 29 de Diciembre del 2007.

Resoluciones de Superintendencia de Compañías; en septiembre del 2006 el organismo de control emitió dos resoluciones que obligan a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Auditoría a partir del 1ero. de enero del 2009, siendo el año 2008, periodo de transición para esta adopción y aplicación. A la fecha aún estas Normas no están publicadas en el Registro Oficial.