

**IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.
IMACO**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

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:

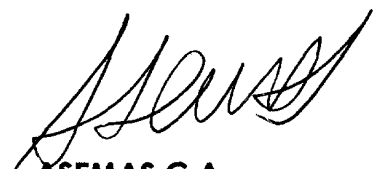
US\$.- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

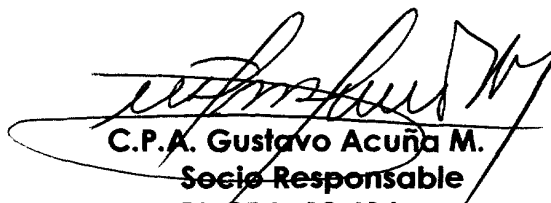
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**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 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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 24, 2009



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 2008 y 2007

Expresado en U.S. dólares

	Notas	2008	%	2007	%
Activo					
Corriente					
Efectivo en caja y bancos	3	167.954	1,55%	94.383	1,97%
Cuentas por cobrar	4	1.057.144	9,77%	337.735	7,03%
Inventarios	5	9.278.417	85,76%	4.064.875	84,64%
Total activo corriente		10.503.515	97,08%	4.496.992	93,63%
Activo fijo - neto	6	315.411	2,92%	305.706	6,37%
Total activos		10.818.926	100,00%	4.802.698	100,00%
Pasivo					
Pasivo corriente					
Préstamos por pagar		0	0,00%	2.000.000	41,64%
Cuentas por pagar	7	10.191.517	94,20%	2.691.999	56,05%
Gastos acumulados por pagar	8	106.815	0,99%	7.283	0,15%
Total pasivo corriente		10.298.332	95,19%	4.699.282	97,85%
Total pasivo		10.298.332	95,19%	4.699.282	97,85%
Patrimonio de los socios					
Capital	9	120.000	1,11%	2.000	0,04%
Reserva legal		20.030	0,19%	3.373	0,07%
Reserva facultativa		0	0,00%	22.363	0,47%
Reserva de capital		0	0,00%	48.130	1,00%
Utilidades acumuladas		0	0,00%	27.551	0,57%
Utilidad del ejercicio		380.564	3,52%	0	
Total patrimonio		520.594	4,81%	103.416	2,15%
Total pasivo y patrimonio de los socios		10.818.926	100,00%	4.802.698	100,00%

Las Notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de IMACO CIA. LTDA.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
Expresado en U.S. dólares

	Notas	<u>2008</u>	<u>%</u>	<u>2007</u>	<u>%</u>
Ventas	2-b	15.903.530	100,00%	8.061.639	100,00%
Costo de ventas	2-b	14.721.896	92,57%	7.397.944	91,77%
Margen bruto		<u>1.181.634</u>	<u>7,43%</u>	<u>663.695</u>	<u>8,23%</u>
Gastos Operativos:					
Administración		74.527	0,47%	87.905	1,09%
Ventas		399.306	2,51%	284.612	3,53%
Gastos financieros		7.900	0,05%	183.447	2,28%
Depreciaciones		71.519	0,45%	62.240	0,77%
Total gastos operativos		<u>553.252</u>	<u>3,48%</u>	<u>618.205</u>	<u>7,67%</u>
Otros (Ingresos)		-	0,00%	-2	0,00%
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.		<u>628.382</u>	<u>3,95%</u>	<u>45.492</u>	<u>0,56%</u>
Participación trabajadores 15 %	2-e	94.257		6.824	
Impuesto a la renta 25 %	2-f	133.531		9.667	
Reserva legal 5 %		20.030		1.450	
Utilidad neta del ejercicio		<u>380.564</u>		<u>27.551</u>	

Las Notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de IMACO CIA. LTDA.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008
Expresado en U.S. dólares

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	2.000	3.373	22.363	48.130	27.550	-
Utilidad del ejercicio						400.594
Apropiación de utilidades		20.030				-20.030
Aumento de capital	118.000	-3.373	-22.363	-48.130	-27.550	
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	120.000	20.030	-	-	0	380.564

Las Notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de IMACO CIA. LTDA.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008
Expresados en U.S. dólares.

	<u>2008</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	15.184.121
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-15.021.518
Otros ingresos (gastos) neto	-7.900
Participación trabajadores	-6.824
Impuesto a la renta	-9.667
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>138.212</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-81.224
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-81.224</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>	
Aportes de capital	16.583
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>16.583</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	73.571
Saldo al inicio del año	94.383
Saldo al final del año	<u>167.954</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de IMACO CIA. LTDA.

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 el año terminado el 31 de diciembre del 2008

Expresados en U.S. dólares.

	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	400.594
Depreciación	71.519
Cambio en activos y pasivos:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	-719.409
(Aumento) en inventarios	-5.213.542
Aumento en cuentas por pagar	5.279.042
Aumento en otras cuentas por pagar	96.612
Aumento en participación trabajadores	87.433
Aumento en Impuesto a la renta	123.864
Aumento en Gastos acumulados por pagar	12.099
Total cambios en activos y pasivos	-333.901
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>138.212</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de IMACO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

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 7.
- 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,

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

Guayaquil y Quito. La oficina en la ciudad de Quito se cerró el 19 de junio del 2008.

- c) **Valuación de Inventarios.** Los inventarios productos de compras locales e importaciones están valuados al 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 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) **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 2008, la participación a los trabajadores equivale a un valor de \$94,257. Ver Nota 8 y 12 (c).

- f) **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 2008, el impuesto a la renta causado por valor de \$ 133,531, ha sido cubierto por el saldo de las retenciones del impuesto a la renta del ejercicio. Ver Nota 7 y 12 (c)

- g) **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. El saldo se capitalizó en el 2008.

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

3. Caja y Bancos

Los saldos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja y bancos	167,954	94,383
Total	<u>167,954</u>	<u>94,383</u>

Para efectos del informe del auditor externo se reclasificaron en la cuenta Sobregiro bancario la cantidad \$ 129,816 correspondiente al sobregiro en la cuenta del Banco del Pacífico (Ver Nota No. 7)

4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, presentaron los siguientes saldos:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar clientes		6,579	4,693
Otras cuentas por cobrar	(a)	39,640	0
Crédito tributario	(b)	714,903	160,883
Retenciones años anteriores	(c)	162,492	87,358
Retenciones del año	(c)	133,530	84,801
Total		<u>1,057,144</u>	<u>337,735</u>

- a) Corresponde a anticipos a utilidades del ejercicio 2008, que serán liquidadas en el ejercicio 2009.
- b) Corresponde al crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales e importaciones de mercaderías.
- c) 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. El impuesto causado sobre la utilidad del ejercicio 2008 fue de \$ 133,531.

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

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo del inventario de mercadería fue de:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventario de mercaderías	(a)	9,278,417	4,064,875

- 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) El inventario de IMACO Cía. Ltda., se incremento significativamente en el ejercicio 2008, debido al volumen de importaciones y al saldo de los inventarios comprado a las compañías ACINASA y DISPROACERO S.A. en el año 2007, empresas que fueron liquidadas en ese año.

6. Activo Fijo

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento de los activos fijos de la compañía fue el siguiente:

	<u>Costo al 31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. Ajuste</u>	<u>Costo al 31/12/08</u>
Muebles y Enseres	2,348	3,730		6,078
Equipo de computación	6,571	2974		9,545
Equipo de comunicación	2,078			2,078
Maquinarias y Equipo	4,768			4,768
Vehículos	518,709	74,520		593,229
Subtotal	534,474	81,224		615,698
Depreciación acumulada	-228,768	-71,519		-300,287
Total	305,706	9,705		315,411

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.

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

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sobregiro en bancos	(a)	129,816	33,204
Proveedores		40,960	16,568
Préstamo accionista		8,498	0
Importaciones por pagar	(b)	9,875,918	2,625,548
Obligaciones- retenciones SRI		1,103	6,619
IESS		1,691	393
Impuesto a la Renta 25%		133,531	9,667
Total		<u>10,191,517</u>	<u>2,691,999</u>

a) Ver Nota 3

b) En el año la compañía realizó importaciones por valor de \$19,107,839.34, cancelando un valor de \$ 11,857,624.15

8. Gastos acumulados por pagar.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el rubro de gastos acumulados por pagar presenta el siguiente saldo:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	(a)	12,558	459
Participación trabajadores 15 %	(b)	94,257	6,824
Total		<u>106,815</u>	<u>7,283</u>

La compañía mantiene un sistema mensual de provisión para los beneficios sociales afectando a los resultados de la compañía. Estos beneficios son cancelados a los empleados de la compañía en las fechas que corresponde según la ley.

Valor corresponde al 15% de participación de los empleados sobre las utilidades del ejercicio 2008, que son repartidas en el ejercicio 2009.

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

9. Patrimonio de los socios

El capital social de la Compañía, está representado por 120.000 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.	116,400	116,400	97%
Dra. Gioconda Espinoza Orellana.	1,200	1,200	1%
Dra. Juana Espinoza Orellana.	1,200	1,200	1%
Ing. Oswaldo Espinoza Orellana	1,200	1,200	1%
Total		120,000	100%

10. 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.

b) Auditoría 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 2008, se presento de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio	\$628,382
15 % Participación trabajadores	94,257
Utilidad gravable	534,125
Impuesto a la renta causado	133,531
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal (-)	133,529
Retenciones en la fuente años anteriores (-)	162,492
Saldo a favor del contribuyente	\$162,490

11. Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del presente informe, 24 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.

12. Derechos de Autor.

La compañía Importadora de Materiales de Construcción Cía Ltda., al 31 de diciembre del 2008 no ha realizado transacciones que guarden relación con el cumplimiento de las Normas sobre Derecho de Autor

13. Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Con fecha 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010, que entre otros puntos comprende el siguiente cronograma de adopción e implementación:

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

- a. Aplicarán las NIIF, a partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- b. Aplicarán las NIIF, a partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$ 4,000,000, al 31 de diciembre del 2007.
- c. Aplicarán las NIIF, a partir del 1 de enero del 2012 las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2011