

CONSULTORA FINANCIERA

MSc. Cpa. Marjorie Cepeda H. de Ruiz – Consultor Societario – Contable – Tributario

Licencia Profesional 5724 – Telefax 233-20-07

La Saiba Mz. N V7 Apartado 5768

Guayaquil – Ecuador

MCR-066-7-31-2008

Abogado

César Moya González

Intendente de Compañías de Guayaquil

En su despacho.

De mi consideración:

Adjunto ejemplar del examen de auditoria externa practicado a los estados financieros de la Compañía Maquinarias y Suministros "Maqum" Cia. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre de 2007. Expediente No. 26/80.

Atentamente,


Cpa. Leda Marjorie Cepeda de Ruiz
Auditor Externo SC No. 482
Licencia Profesional No. 5724



c.c.: archivo.

CPA. Leda. Marjorie Cepeda de Ruiz MSc.
Auditor Externo SC RMAE # 483
Asesor Contable-Tributario
Registro Nac. de Contadores # 5724

MAQUINARIAS Y SUMINISTROS "MAQSUM" CIA. LTDA.

Estados Financieros
Diciembre 31 de 2007

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambio en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

s/. sucre
US\$ dólar



INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda.

A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda. al 31 de diciembre de 2007, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoria.

B. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

C. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda. al 31 de diciembre de 2007, y los resultados de sus operaciones, de cambio en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Cpa. Leda. Marjorie Cepeda de Ruiz
Auditor Externo SC RNAE No. 482
Licencia Profesional 5693
Guayaquil, julio 4 de 2008





MAQUINARIAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos	2	\$ 103.647,57
Inversiones Temporales	3	4.193,03
Cuentas por Cobrar	4	1.381.522,44
Provisión Cuentas Incobrables		-27.047,34
Inventario	5	3.533.071,24
Mercadería en Tránsito	6	29.299,32
Impuestos Anticipados	7	50.754,45
Seguros Pagados por Anticipado	8	10.214,20
Otras Cuentas por Cobrar	9	10.618,70
Total Activo Corriente		\$ 5.096.273,61
Fijo	10	
Terrenos		288.558,15
Edificios		254.883,71
Muebles y Enseres		146.174,45
Maquinarias y Equipos		27.427,74
Equipos de Computación		118.011,38
Vehículos		238.982,57
Instalaciones		517.597,83
Otros Activos Fijos		28.374,21
Total Activo Fijo		1.620.010,04
Depreciación Acumulada		-499.326,86
Total Activo Fijo Neto		\$ 1.120.683,18
Largo Plazo	11	
Cuentas por Cobrar Cliente		\$ 921.894,00
Total Activo Largo Plazo		\$ 921.894,00
Total Activo		\$ 7.138.850,79

Ver notas a los estados financieros.



**MAQUINARIAS Y SUMINSTROS "MAQSUM" CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

PASIVO

Corriente		
<i>Proveedores Locales</i>	12	\$ 6.931,43
<i>Proveedores Exterior</i>	13	411.879,47
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras</i>	14	1.721.613,71
<i>Obligaciones con Administración Tributaria</i>	15	14.079,55
<i>Obligaciones IESS</i>	16	8.008,78
<i>Obligaciones Empleados</i>	17	10.991,44
<i>Participación Empleados</i>	18	28.582,15
Total Pasivo Corriente		<u>\$ 2.202.086,53</u>
Total Pasivo		<u>\$ 2.202.086,53</u>
Largo Plazo	19	
<i>Préstamos de Accionistas y Cias. Relacionada</i>		\$ 1.709.286,97
Total Pasivo Largo Plazo		<u>\$ 1.709.286,97</u>
Patrimonio		
<i>Capital Suscrito</i>	20	\$ 1.501.000,00
<i>Reserva Legal</i>		12.147,41
<i>Reserva de Capital</i>		1.619.969,76
<i>Utilidad no distribuida ejercicios anteriores</i>		48.520,85
<i>Perdida Acumulada ejercicios anteriores</i>		-63.487,46
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	21	109.326,73
Total Patrimonio		<u>\$ 3.227.477,29</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>\$ 7.138.850,79</u>

Ver notas a los estados financieros.



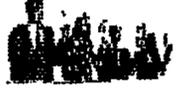
MAQUINARIAS Y SUMINISTROS "MAQSUM" CIA.LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Ventas	\$ 4.890.002,31
Otros Ingresos	34.898,71
Costo de Ventas	-2.944.979,62
Utilidad Bruta	\$ 1.979.921,40
Gastos Operacionales:	
Gastos de Administración	\$ 1.489.060,01
Gastos de Venta	294.912,19
Gastos Financieros	4.173,15
Otros Gastos	1.228,38
Total Gastos Operacionales	\$ 1.789.373,73
Utilidad del Ejercicio	\$ 190.547,67
15% Participación Trabajadores	-28.582,15
Utilidad Gravable	\$ 161.965,52
25% Impuesto a la Renta	-40.491,38
Utilidad Líquida	121.474,14
10% Reserva Legal	-12.147,41
Utilidad Neta	109.326,73

Ver notas a los estados financieros.

**MAQUINARIAS Y SUMINISTROS "MAQSUM" CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	CAPITAL SUSCRITO	AUMENTO PARA FUTURAS CAP.	RESERVA DE LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIB.	PERDIDAS AÑOS ANT.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2007	101.000,00	1.400.000,00	1.619.969,76	80.551,63	-95.518,24		3.106.003,15
Aumento de Capital	1.400.000,00		12.147,41				1.400.000,00 12.147,41
Ajustes		-1.400.000,00		-32.030,78	32.030,78	109.326,73	-1.400.000,00 109.326,73
Total 31/12/2007	1.501.000,00	0,00	1.619.969,76	48.520,85	-63.487,46	109.326,73	3.227.477,29





MAQUINARIAS Y SUMINISTROS "MAQSUM" CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVIDAD OPERACIONAL

Utilidad	\$	109.326,73
Depreciaciones		80.467,59
Recibido de Clientes		3.958.801,38
Cuentas por Cobrar		-262.623,53
Inventario		-616.354,48
Pago a Proveedores		-835.339,95
Gastos de Administración, Ventas y Otros		-1.708.906,14
Efectivo Neto en Actividades de Operación	\$	<u>725.371,60</u>

ACTIVIDAD DE INVERSIÓN

Aumento de activos fijos	-\$	512.924,67
Venta de activos fijos		398.280,52
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	-\$	<u>114.644,15</u>

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Cartas de Crédito	-\$	512.362,72
Corpei		-525,41
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	-\$	<u>512.888,13</u>
Saldo proveniente de las Actividades	\$	97.839,32
Saldo de Caja y Bancos al 1 de enero de 2007		5.808,25
Saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2007	\$	<u>103.647,57</u>

Ver notas a los estados financieros.



Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 de diciembre de 2007

1. Principios y Prácticas más Significativas

La Compañía fue constituida en el Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas el 2 de febrero de 1984 mediante Escritura Pública otorgada ante el Doctor, Jorge Jara Grau, Notario de este Cantón, con un capital suscrito y pagado de s/.4,000,000.00. El objetivo social de la Compañía es dedicarse a: la importación, exportación y comercialización dentro o fuera del país de maquinarias, vehículos, equipos y materiales de ferretería, eléctrico, construcción, e industriales. La mencionada Escritura Pública consta registrada en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 28 de mayo de 1984.

Mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, Abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, la Compañía reforma el Estatuto Social y aumenta su capital en la cantidad de s/.296,000,000.00 por lo tanto, su capital actual es de s/. 300,000,000.00, la mencionada Escritura Pública fue inscrita el 18 de marzo de 1999 en el Registro Mercantil. De acuerdo con la aprobación de los participantes en sesión celebrado el 13 de julio del 2001 por unanimidad de votos la Compañía resuelve de manera expresa convertir los s/.300,000,000.00 en dólares de los Estados Unidos de América cuya suma asciende a la cantidad de \$ 12,000.00.

De conformidad con la Escritura Pública otorgada el 1 de julio del 2003, ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil Dr. Piero G. Aycart Vicenzini, e inscrita en el Registro Mercantil, el 23 de agosto de 2004, la Compañía absorbió por fusión las Compañías Berghi S.A., Pescarte S.A, Maudi S.A. y Metso S.A.; y aumentó su capital social a la suma de \$ 101,000.00 de los Estados Unidos de América reformando su Estatuto Social de conformidad con dichos actos societarios. Además, el referido aumento de capital debe compensarse en la misma cantidad con el crédito que el señor Otto Xavier Orellana González, mantiene para con la Compañía; es decir, que dicho aumento se generó por compensación de crédito.

De acuerdo con la Escritura de Aumento de Capital Social y la Reforma del Estatuto Social de la Compañía Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda., otorgada el 6 de julio del 2006 ante la Doctora Roxana Ugoletti de Portaluppi, Notaria Vigésima Sexta del Cantón Guayaquil aumenta el capital social en la cantidad \$ 1,400,000.00 de los Estados Unidos de América, cuya Escritura Pública consta inscrita el 3 de octubre de 2007 en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil conforme lo dispone en la Resolución # 07.G.DIC.0006018, suscrita por el Intendente de Compañías de Guayaquil, Abogado Juan Trujillo Espinel, el 11 de septiembre de 2007.



Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2007

Prácticas Contables

La compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el US\$ Dólar de los Estados Unidos de América conforme las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

2. Bancos **\$ 103,647.57**

=====

Contabiliza el saldo conciliado por la Compañía al 31 de diciembre de 2007.

3. Inversiones **\$ 4,193.03**

=====

Registra el saldo de las entregas efectuadas a (Corpei), las mismas que serán reembolsadas al cabo de cinco años de acuerdo con las Normas legales vigentes.

4. Cuentas por Cobrar **\$ 1,381,522.44**

=====

Contabiliza el importe de \$ 808,178.40 concedido a sus clientes generado por la comercialización de artículos de ferretería, construcción, automotriz, etc., y la cantidad de \$ 573,344.04 por otorgados a las Compañías relacionadas sin devengar intereses anuales.

5. Inventarios

Linea Ferretería	\$ 923,068.17
Linea Construcción	550,908.14
Linea Consumo	339,547.10
Linea Agrícola	686,867.37
Linea Repuestos	208,182.73
Equipo Caminero	624,929.51
Linea Automotriz	199,567.93
	\$ 3,533,071.24

=====

Registra el saldo del inventario físico establecido por la Compañía al 31 de diciembre del 2007, conformado por las líneas de ferretería, repuestos, agrícola, construcción, automotriz, accesorios y repuestos para vehículos, equipo caminero, etc.

Ver notas a los estados financieros.



Maquinarias y Suministros "Magsum" Cia.Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2007

6. Mercaderías en Tránsito **\$ 29,299.32**

Representa el importe de los gastos generados en las importaciones en tránsito pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2007.

7. Impuestos Anticipados

1% Retención en la Fuente	\$ 50,510.66
Impuesto a la Renta	243.79
	\$ 50,754.45

Saldo establecido por la Compañía proveniente de los impuestos tributarios retenidos por sus clientes

8. Seguros Pagados por Anticipado **\$ 10,214.20**

Saldos de las primas provenientes de las pólizas siguientes contratadas con la Compañía Atlas S.A. : póliza No. NTRZ 000001074 vehículos con cobertura total; póliza No. NTRZ 0000009405 contra incendio; y, póliza No. NTRZ 00000006090 que ampara las importaciones de equipos y maquinarias en su totalidad.

9. Otras Cuentas por Cobrar **\$ 10,618.70**

Contabiliza el saldo de los anticipos y préstamos a empleados otorgados por la Compañía al 31 de diciembre de 2007, sin devengar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2007

10. Activo Fijo

Terrenos	\$ 288,558.15
Edificios	254,883.71
Muebles & Enseres	146,174.45
Maquinarias y Equipos	27,427.74
Equipos de Computación	118,011.38
Vehículo	238,982.57
Instalaciones	517,597.83
Otros Activos Fijos	28,374.21
Total Activo fijo	\$ 1,620,010.04
Depreciación Acumulada	(499,326.86)
Total Activo Fijo Neto	\$ 1,120,683.18

Las propiedades, maquinarias, herramientas, muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina, equipos de oficina, de computación, vehículos, contabiliza el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas calculadas bajo el método de línea recta. Los desembolsos utilizado para atender el mantenimiento y reparaciones de activos fijos se registran en cuentas de resultados y las mejoras y se capitalizan.

11. Largo Plazo **\$ 921,894.00**

Registra el saldo de las ventas de equipos camineros efectuadas a los Municipios: Guayas, Los Ríos, El Oro, Manabí, y Azuay

12. Proveedores Nacionales **\$ 411,879.47**

Contabiliza el saldo por liquidar a los proveedores de la plaza por los créditos otorgados por la Compañía de: seguros, equipo técnico, servicios básicos, suministros y materiales, etc.

13. Proveedores del Exterior **\$ 6,931.43**

Saldo establecido por la Compañía generado por la adquisición de equipos de construcción (concreteras) a la firma italiana Metalúrgica Erwino Menegotti.

14. Obligaciones con Instituciones Financieras **\$ 1,721,613.71**

Representa el importe de las Cartas de Créditos y Auales generadas por las importaciones de maquinarias y equipos, contratadas con las siguientes instituciones bancarias: Banco Bolivariano, Guayaquil y Pichincha.

Ver notas a los estados financieros.



Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2007

15. Obligaciones con la Administración Tributaria

Retención en la Fuente	\$	9,530.02
Impuesto a la Renta		264.44
Impuesto al Valor Agregado		4,285.26
	\$	<u>14,079.55</u>

Saldo establecido por la Compañía pendientes de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

16. Obligaciones con el IESS

Aportaciones	\$	1,442.06
Préstamos Quirografarios		1,448.24
Fondos de Reserva		5,118.48
	\$	<u>8,008.78</u>

Contabiliza el saldo pendiente de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2007.

17. Obligaciones con Empleados

Vacaciones	\$	6,559.82
Décimo Tercer Sueldo		1,269.18
Décimo Cuarto Sueldo		3,162.44
	\$	<u>10,991.04</u>

Registra el saldo pendiente de distribuirse al personal de trabajadores de conformidad con los Arts. No. 69, 111, 113, contenidos en el Código del Trabajo vigente.

18. Participación de Empleados **\$ 28,582.15**

Importe correspondiente al 15% de utilidades para los trabajadores según el Art. 97 contenido del Código del Trabajo

19. Largo Plazo **\$ 1,709,286.97**

Importe proveniente del préstamo en numerario otorgado a la Compañía por su principal sin devengar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia.Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2007

20. Capital Suscrito **\$ 1,501,000.00**

Integrado por 1,501,000.000 acciones ordinarias y nominativas, de \$ 1,00 cada una de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2007.

21. La Compañía al 31 de diciembre de 2007 generó la utilidad neta de US\$109,326.73, producto de la actividad económica desarrollada.

22. Ganancia

a) Reserva Legal: De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

23. Al 31 de diciembre del año 2007, la compañía no registra activos y/o pasivos contingentes ni cuentas de orden.

24. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objeto social es: El objetivo social de la Compañía es dedicarse a la importación, exportación y comercialización dentro o fuera del país de maquinarias, vehículos, equipos y materiales de ferretería, construcción, eléctricos e industriales en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido de la Resolución # 04.Q.U.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.

25. La compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de los años 2005, 2006, incluso 2007 con la finalidad de ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

26. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de presentación de estos estados financieros (julio 4 de 2008), en adición a las notas explicativas, no se han producido eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubiesen tenido efecto relevante sobre los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.