

30.477

Econ. Adriana Abad Vázquez
AUDITOR EXTERNO

DURAMAS CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2007

Oficina: Gran Colombia 7-33. Piso 1. Ofic.105
Telef: 2840-520, 094029602

Cuenca, Abril 28 del 2008

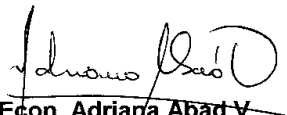
Señor Arquitecto
JULIO UGALDE JERVES
GERENTE DE DURAMAS CIA. LTDA.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a al presente remito a Ud. Informe de Auditoria Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2007, y por su intermedio a la Junta General de Socios de la Compañía conforme lo exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías.

Sin otro particular me es grato suscribir de Ud.

Atentamente,



Econ. Adriana Abad V.

Auditor Externo

Reg. No. SC-RNAE-574



26 MAY 2008

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE DURAMAS CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías vigente se ha examinado el Balance de Situación Financiera de DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

Los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, la responsabilidad del Auditor consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoría realizada.

El examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, normas que requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye pruebas selectivas y la evaluación de los principios de contabilidad aplicados, así como otros procedimientos necesarios para una base razonable de opinión.

La Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias.

En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2007, así como también el estado de resultados de sus operaciones, y flujo de efectivo por el período mencionado, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general y disposiciones legales emitidas .

Econ. Adriana Abad Vázquez
AUDITOR EXTERNO

Por haber sido contratados en fecha posterior al cierre del ejercicio económico del 2006 el Auditor no estuvo presente en la toma física de inventarios a esa fecha.

El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2007 se emitirá por separado.



Econ. Adriana Abad V.
AUDITOR EXTERNO
Reg. SC-RNAE-574

Oficina: Gran Colombia 7-33. Piso 1. Ofic.105
Telef: 2840-520, 094029602

DURAMAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

31-12-07

ACTIVO

DISPONIBLE

40.546,15

Caja-Bancos

40.546,15

EXIGIBLE

1.678.149,17

Cuentas x Cobrar

819.980,62

Provisión de Cuentas Incobrables

-23.101,66

Otras Cuentas Por Cobrar

768.345,59

Crédito Tributario a Favor de la Empresa IVA

15.839,07

Crédito Tributario I.Renta de Ejercicios Anteriores

64.397,27

Crédito Tributario I.Renta Año Corriente

32.688,28

REALIZABLE

2.161.359,94

Inventarios

2.161.359,94

ACTIVO FIJO

1.373.778,72

Propiedades, Planta y Equipos

1.628.116,92

(-) Depreciación Acumulada

-254.338,20

ACTIVO DIFERIDO

8.376,02

Activo Diferido

79.904,04

(-) Amortizaciones

-71.528,02

TOTAL DEL ACTIVO

5.262.210,00

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	1.094.757,41
Préstamos y Sobregiros Bancarios	258.958,26
Proveedores	589.622,27
Préstamos de Accionistas Locales	150.944,17
Obligaciones Patronales	4.151,35
Obligaciones con la Administración Tributaria	20.268,74
Obligaciones con Empleados	5.516,91
Participación de Trabajadores del Ejercicio	29.652,23
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	0,00
Provisiones	35.643,48
Cuentas x Pagar	0,00

PASIVO A LARGO PLAZO	2.737.655,65
Documentos por Pagar	2.130.187,37
Préstamos de Socios	607.468,28
Provisión Jubilación Patronal	0,00

PASIVO DIFERIDO	322.833,51
Garantías Bancarias	0,00
Anticipos de Clientes	322.833,51

TOTAL DEL PASIVO	4.155.246,57
-------------------------	---------------------

PATRIMONIO	1.106.963,43
Capital Social	308.478,00
Reserva Legal y Estatutaria	15.916,34
Reserva Revalorización del Patrimonio	520.496,00
Resultados Ejercicios Anteriores	94.043,80
Resultados del Ejercicio	168.029,29

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	5.262.210,00
--------------------------------------	---------------------

DURAMAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	31-12-07
VENTAS NETAS	4.401.736,17
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-2.974.734,22</u>
UTILIDAD BRUTA	1.427.001,95
 GASTOS OPERACIONALES	
(-) GASTOS DE VENTAS	-800.081,36
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>-163.873,12</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-963.954,48
 RESULTADO OPERACIONAL	463.047,47
(-) GASTOS FINANCIEROS	-271.172,72
OTROS INGRESOS	9.430,53
(-) OTROS GASTOS	<u>-3.623,76</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	197.681,52
 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-29.652,23
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	1.109,75
UTILIDAD GRAVABLE	169.139,04
A REINVERTIR	120.000,00
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	49.139,04
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	30.284,76
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL EJ.FISCAL	-32.688,28
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	-2.403,52

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

DURAMAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007

	31-12-06	%	31-12-07	%	Variación
ACTIVO					
DISPONIBLE	895,40	100,00%	40.546,15	100,00%	44,28
Caja-Bancos	895,40	100,00%	40.546,15	100,00%	44,28
EXIGIBLE	1.676.349,99	100,00%	1.678.149,17	100,00%	0,00
Cuentas x Cobrar	715.018,69	42,65%	819.980,62	48,86%	0,15
Provisión de Cuentas Incobrables	-14.934,82	-0,89%	-23.101,66	-1,38%	0,55
Otras Cuentas Por Cobrar	875.421,63	52,22%	768.345,59		
Crédito Tributario a Favor de la Empresa IVA	0,00	0,00%	15.839,07		
Crédito Tributario I.Renta de Ejercicios Anteriores	78.372,29	4,68%	64.397,27		
Crédito Tributario I.Renta Año Corriente	22.472,20	1,34%	32.688,28		
REALIZABLE	2.031.797,80	100,00%	2.161.359,94	100,00%	0,06
Inventarios	2.031.797,80	100,00%	2.161.359,94	100,00%	0,06
ACTIVO FIJO	1.047.566,21	100,00%	1.373.778,72	100,00%	0,31
Propiedades, Planta y Equipos	1.243.267,22	118,68%	1.628.116,92	118,51%	0,31
(-) Depreciación Acumulada	-195.701,01	-18,68%	-254.338,20	-18,51%	0,30
ACTIVO DIFERIDO	9.141,38	100,0%	8.376,02	100,0%	-0,08
Activo Diferido	65.710,30	718,8%	79.904,04	954,0%	0,22
(-) Amortizaciones	-56.568,92	-618,8%	-71.528,02	-854,0%	0,26
TOTAL DEL ACTIVO	4.765.750,78		5.262.210,00		

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	1.241.127,18	100,00%	1.094.757,41	100,00%	-0,12
Préstamos y Sobregiros Bancarios	340.526,68	27,44%	258.958,26	23,65%	-0,24
Proveedores	388.872,33	31,33%	589.622,27	53,86%	0,52
Préstamos de Accionistas Locales	422.220,63	34,02%	150.944,17	13,79%	-0,64
Obligaciones Patronales	4.196,48	0,34%	4.151,35	0,38%	-0,01
Obligaciones con la Administración Tributaria	12.170,20	0,98%	20.268,74	1,85%	0,67
Obligaciones con Empleados	5.127,99	0,41%	5.516,91	0,50%	0,08
Participación de Trabajadores del Ejercicio	22.472,20	1,81%	29.652,23	2,71%	0,32
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	4.729,19	0,38%	0,00	0,00%	-1,00
Provisiones	40.811,48	3,29%	35.643,48	3,26%	-0,13
Cuentas x Pagar	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00

PASIVO A LARGO PLAZO	2.356.675,97	100,00%	2.737.655,65	100,00%	0,16
Documentos por Pagar	1.278.658,20	54,26%	2.130.187,37	77,81%	0,67
Préstamos de Socios	1.078.017,77	45,74%	607.468,28	22,19%	-0,44
Provisión Jubilación Patronal	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00

PASIVO DIFERIDO	192.912,96	1,24%	322.833,51	100,00%	0,67
Garantías Bancarias	2.400,00	1,24%	0,00	0,00%	-1,00
Anticipos de Clientes	190.512,96	98,76%	322.833,51	100,00%	0,69

TOTAL DEL PASIVO	3.790.716,11		4.155.246,57		
-------------------------	---------------------	--	---------------------	--	--

PATRIMONIO	975.034,67	100,00%	1.106.963,43	100,00%	0,14
Capital Social	308.478,00	31,64%	308.478,00	27,87%	0,00
Reserva Legal	1.509,37	0,15%	15.916,34	1,44%	9,55
Reserva Revalorización del Patrimonio	520.496,00	53,38%	520.496,00	47,02%	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	-2.087,37	-0,21%	94.043,80	8,50%	-46,05
Resultados del Ejercicio	146.638,67	15,04%	168.029,29	15,18%	0,15

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4.765.750,78		5.262.210,00		
--------------------------------------	---------------------	--	---------------------	--	--

DIFERENCIA	0,00		0,00		
------------	------	--	------	--	--

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007

	31-12-06	%	31-12-07	%	Variación
VENTAS NETAS	4.334.399,61	100,00%	4.401.736,17	100,00%	0,02
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-3.052.791,05</u>	-70,43%	<u>-2.974.734,22</u>	-67,58%	-0,03
UTILIDAD BRUTA	1.281.608,56		1.427.001,95		0,11
 GASTOS OPERACIONALES					
(-) GASTOS DE VENTAS	-713.136,54	-16,45%	-800.081,36	-18,18%	0,12
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>-164.634,86</u>	-3,80%	<u>-163.873,12</u>	-3,72%	0,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-877.771,40	28,75%	-963.954,48	32,40%	0,10
 RESULTADO OPERACIONAL	403.837,16		463.047,47		0,15
(-) GASTOS FINANCIEROS	-236.882,21	-5,47%	-271.172,72	-6,16%	0,14
OTROS INGRESOS	8.741,33	0,20%	9.430,53	0,21%	0,08
(-) OTROS GASTOS	<u>-1.857,50</u>	-0,04%	<u>-3.623,76</u>	-0,08%	0,95
RESULTADO DEL EJERCICIO	173.838,78	-5,69%	197.681,52	-6,65%	0,14
 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-26.076,01				
 (+) GASTOS NO DEDUCIBLES	1.042,79		1.109,75		
UTILIDAD GRAVABLE	148.805,56		1.109,69		
A REINVERTIR	100.000,00		120.000,00		
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	48.805,56		-118.890,31		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	27.201,39		30.284,76		
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL E.J.FISCAL	-22.472,20		-32.688,28		
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	4.729,19		-2.403,52		

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2007

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	SUPERAVIT	RESULTADOS EJ. ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Enero 01 del 2007	308.478,00	1.509,37	520.496,00	-2.087,37		828.396,00
Resultados Ejercicio 2007	0,00	14.406,97	0,00	96.131,17	168.029,29	278.567,43
Patrimonio a Diciembre 31 del 2007	308.478,00	15.916,34	520.496,00	94.043,80	168.029,29	1.106.963,43

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

DURAMAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO

Resultados	21.390,62
Depreciaciones	58.637,19
Amortizaciones	14.959,10
Utilidades no Distribuidas	96.131,17
Incremento Reserva	14.406,97

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Exigible	-1.799,18
Realizable	-129.562,14
Pagos Anticipados	0,00

FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN

74.163,73

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Activo Fijo	-384.849,70
Activo No Corriente	0,00
Activo Diferido	-14.193,74

EFFECTIVO NETO POR INVERSION

-399.043,44

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS

Exigible a Corto Plazo	-146.369,77
Exigible a Largo Plazo	380.979,68
Pasivo Diferido	129.920,55

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO

364.530,46

CAJA DISPONIBLE AL FINAL

TOTAL DE MOVIMIENTO

39.650,75

CONCILIACION

Caja y Bancos al Final	40.546,15
Caja y Bancos al Inicio	<u>895,40</u>
	<u>-39.650,75</u>

DURAMAS CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: DURAMAS CIA. LTDA.

CONSTITUCION: SEPTIEMBRE 20 DE 1991. EN AGOSTO 16 DEL 2004
ABSORBE POR FUSION A LA COMPAÑÍA IMPORPISOS
CIA.LTDA., INCREMENTANDO SU PATRIMONIO E
INSCRIBIENDOSE EN EL REGISTRO MERCANTIL BAJO
EL NUMERO 331 DE SEPTIEMBRE 14 DEL 2004.

DOMICILIO: PARQUE INDUSTRIAL- AV. CORNELIO VINTIMILLA 2-62

OBJETO SOCIAL: FABRICACION Y COMERCIALIZACION DE ALFOMBRAS,
TEJIDOS Y OTRAS MANUFACTURAS TEXTILES,
ACTOS Y CONTRATOS AFINES A SU ACTIVIDAD Y
OTROS PERMITIDOS POR LA LEY

CAPITAL SOCIAL: \$. 308.478,00

NOMINA DE ACCIONISTAS:

SOCIO	PORCENTAJE	VALOR
Arq. Julio Ugalde Jerves	99,99968%	\$ 308.477.00
Fabrica Tiger	0,00032%	\$ 1,00

DURAMAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.

Textiles Duramás Cía. Ltda. se constituyó en la Ciudad de Cuenca, República del Ecuador con fecha 20 de Febrero de 1979, cambiando su denominación a Duramás Cía. Ltda. en Septiembre 20 del 2001, siendo su actividad principal la fabricación y comercialización de alfombras, tejidos, manufacturas textiles y actividades relacionadas con su objeto social.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los registros contables están expresados en dólares por ser la unidad monetaria del país. En las transacciones realizadas la Compañía aplica en buena forma las políticas contables de general aceptación y las dispuestas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los Estados Financieros son elaborados de conformidad con las NECs, disposiciones de Superintendencia de Compañías y lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno (L.R.T.I.)

3 ACTIVO DISPONIBLE

3.1 CAJA Y BANCOS

Los rubros de Caja y Bancos que para el cierre del ejercicio económico reflejan valores de \$. 40.546,16 comprenden los valores disponibles que la compañía mantenía a Diciembre 31 del 2007.

Las Cajas o Fondos Rotativos son fondos asignados para compras menores tanto en la oficina principal como en los diferentes puntos de venta. Los gastos efectuados con estos fondos son debidamente respaldados y remitidos al Departamento de Contabilidad para su registro contable y posterior reposición.

Las cuentas bancarias que mantiene la compañía en Banco del Pichincha, Banco del Pacífico, Produbanco y Banco Internacional registran los movimientos de fondos de la empresa, pues en las mismas se depositan los valores provenientes de ingresos por ventas para posteriormente girar los pagos y cancelaciones de los bienes y servicios recibidos.

Las cuentas antes referidas son conciliadas en forma mensual de manera regular.

4 ACTIVO EXIGIBLE

4.1 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las cuentas por cobrar a clientes corresponde a cartera de clientes por venta de los diferentes productos, ventas que se encuentran justificadas con la emisión de la respectiva factura comercial. Para Diciembre del 2007 registra un monto de \$. 819.980,62 habiéndose efectuado el cálculo de la provisión de incobrables y actualizado este valor a \$. 23.101,66.

Un porcentaje de esta cartera ha presentado problemas en su recuperación por lo que se encuentra en trámite para recuperación vía legal legal por cuanto supera los 360 días de antigüedad.

Los mayores contables que emite el sistema computarizado permite conocer el detalle de cada una de las cuentas por cobrar, su edad, fechas vencimiento, etc., reportes que han permitido que la compañía mantenga un control directo de las mismas.

De acuerdo a lo que nos fuera manifestado la Administración efectúa controles permanentes de este rubro.

4.2 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro agrupa cuentas por cobrar a favor de la compañía. Dentro de este rubro las principales son las siguientes:

Otras Cuentas por Cobrar-Urbanización Milchichig: El valor de \$. 301.625,33 corresponde a valores pendientes de cobro al Arq. Rojas por ventas de productos para la urbanización que se encuentra ejecutando en el sector de Milchichig. La recuperación no presenta inconvenientes.

Otras Cuentas por Cobrar-Anticipos Entregados: Los valores entregados como anticipos a proveedores se presenta en \$. 440.892,11 y corresponden en su mayor parte a mercadería entregada a diversos clientes, mercadería que al cierre del año 2007 no se encontraba facturada, es decir, más bien constituyen una cuenta por cobrar tan pronto se emita la factura correspondiente. Parte de este valor ha sido ya liquidado a la fecha de ejecución del presente exámen.

La compañía dispone de documentación detallada de esta cuenta con sus debidos respaldos.

Dentro de este grupo se registra también el valor de \$. 5.079,60 como "Cuentas x Cobrar SRI", valor que se encuentra ya en trámite para su recuperación y que se origina por un error contable en los meses de Septiembre y Octubre del 2006, meses en los que no se consideran para la declaración de impuestos las Notas de Crédito recibidas y el saldo de crédito tributarios respectivamente.

Adicionalmente encontramos bajo este rubro cuentas pendientes de recuperación por préstamos efectuados a socios, los que están siendo regularizados, y garantías entregadas.

4.3 CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA

Por \$. 15.839,07 la compañía registra a su favor crédito tributario en IVA, valor que se origina en la conciliación de IVA pagado e IVA cobrado. Los registros contables reflejan todos los movimientos registrados en estas cuentas por facturas de venta y facturas de compra en las que el impuesto al valor agregado da origen a este saldo.

4.4 CREDITO TRIBUTARIO DE IMPUESTO A LA RENTA DE EJERCICIOS ANTERIORES

Por \$. 64.397,27 se mantiene dentro del activo de la compañía el Crédito Tributario por Impuesto a la Renta a favor de la misma.

4.5 RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO CORRIENTE

Durante el año 2007 a la compañía le fueron efectuadas un total de retenciones de \$. 32.688,28, valor que se encuentra registrado en la cuenta contable respectiva en orden cronológico.

La compañía mantiene en sus archivos los documentos que respaldan todas y cada una de estas retenciones.

Este valor es utilizado para la liquidación del impuesto a la renta del periodo auditado.

5 ACTIVO REALIZABLE

5.1 INVENTARIOS

Por haberse realizado el contrato de Auditoría Externa en fecha posterior al cierre del ejercicio económico no se pudo realizar la toma física de inventarios a Diciembre del 2007 por lo que el Auditor salva su responsabilidad en este aspecto.

La Administración manifiesta que es política de la compañía el efectuar inventarios físicos en los diferentes puntos de venta que mantiene la compañía en forma periódica, dando especial interés al inventario anual, que para el año 2007 no registró discrepancias respecto a los datos contables. Las inconsistencias encontradas fueron de carácter irrelevante.

Para tratar de determinar la veracidad de los saldos de las cuentas de inventarios se analizaron los ingresos y salidas de mercadería, tomando como base el saldo final a Diciembre del 2007 no detectándose diferencias significativas y que se encuentran dentro de los márgenes de error aceptables.

El saldo de Importaciones en Tránsito disminuye considerablemente, pues parte de la mercadería ha sido ya nacionalizada y se encuentra lista para su comercialización.

El desglose de las cuentas de Inventario a Diciembre 31 del 2007 es el siguiente:

MATERIA PRIMA	109.022,91
PRODUCTOS TERMINADOS	1.767.128,56
MERCADERIAS EN TRANSITO	155.646,33
TOTAL	2.031.797,80

6 ACTIVO FIJO

TERRENOS	892.100,00
EDIFICIOS	162.732,35
OBRAS EN PROCESO	1.522,17
INSTALACIONES	94.102,06
UEBLES Y ENSERES	142.978,09
MAQUINARIA Y EQUIPO	147.310,19
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	90.793,74
VEHICULOS	86.578,32
DEPRECIACION ACUMULADA	-254.338,20
TOTAL	1.363.778,72

El detalle de los activos fijos de la compañía se desglosa en el cuadro precedente.

Para el año 2006 el total de activos, sin considerar depreciaciones se ubica en \$. 1.243.267,22 y para Diciembre del 2007 en \$. 1.628.116,92, existiendo un incremento de \$. 386.849,70 por adquisiciones de terrenos, maquinarias y equipos de computación básicamente.

La valuación de propiedad, planta y equipo cumple lo dispuesto en la NEC No. 12 y los efectos de ajuste por la Conversión de Estados Financieros por aplicación de la NEC No. 17 correspondiente al año 2000. Su depreciación se ha establecido sobre los valores de adquisición, considerando los ajustes de conversión, método de línea recta y vida útil estimada (NEC No. 13).

7 ACTIVO DIFERIDO

Corresponde básicamente al pago de Seguros Anticipados, siendo su valor al cierre del ejercicio económico del año 2007 de \$. 79.904,04 registrando una amortización acumulada de \$. 71.528,02 y un saldo neto de \$. 8.376,02.

8 PASIVO

8.1 PRESTAMOS BANCARIOS A CORTO PLAZO

Obligaciones financieras a corto plazo, por \$. 258.958,26 corresponde a créditos obtenidos para capital de trabajo y a la obtención de cartas de crédito básicamente, el rubro cartas de crédito es variable durante el ejercicio contable, pues este disminuye cuando las importaciones llegan al país y se cancela la misma y nuevamente se incrementa cuando se encuentran nuevas operaciones en trámite.

Durante el año 2007 el servicio de la deuda se cumplió de acuerdo a las condiciones estipuladas en cada una de las operaciones.

8.2 PROVEEDORES

La cuenta Proveedores por \$. 589.622,27 que registran los estados financieros a Diciembre del 2007 comprende las cuentas vigentes con proveedores de bienes y servicios la misma que se encuentra desglosada en el mayor contable. El módulo de proveedores que opera en el sistema contable permite el obtener detalle y mayores individuales de cada uno de ellos para efectos de mayor control

Las adquisiciones efectuadas se encuentran debidamente respaldadas y los documentos reposan en los archivos del Departamento de Contabilidad.

8.3 OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA, OBLIGACIONES PATRONALES Y OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Estos rubros por \$. 20.268,74, 4.151,35 Y 5.516,91 respectivamente, corresponden a :

El valor de \$. 20.268,74 de Impuestos por Pagar corresponde a las retenciones al Iva y Retenciones en la Fuente que la empresa realizara en el mes de Diciembre y cuyo pago al Servicio de Rentas Internas se efectúa en el mes de Enero del 2008.

El valor de \$. 4.151,35 corresponde a los aportes al Seguro Social y Préstamos Quirografarios que le empresa cancela en la primera quincena del mes de Enero del 2008.

El valor de \$. 5.516,91 corresponde a la nómina correspondiente al mes de Diciembre del 2006 que se cancela en Enero del 2008 y a liquidaciones de haberes que no han sido retiradas por sus beneficiarios.

8.4 PARTICIPACION DE TRABAJADORES DEL EJERCICIO

La participación a trabajadores por el año 2007 es de \$. 29.652,23 valor que se genera del cálculo del 15% sobre los resultados obtenidos por la compañía en el desarrollo de sus actividades.

El departamento de Contabilidad dispone de la distribución de este valor entre los empleados de la compañía y de sus cargas, detalle que se encuentra respaldado por los soportes pertinentes.

8.5 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO

Los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2007 generan un impuesto a la renta por pagar negativo, es decir que a efectuar la conciliación tributaria se determina que las retenciones en la fuente que le fueron efectuadas a la compañía en el ejercicio corriente del año 2007 fueron superiores al impuesto generado. Este saldo a favor de la compañía queda contablemente registrado.

8.6 PROVISIONES

El rubro provisiones por \$. 35.643,48 comprende los rubros que por este concepto la empresa registra contablemente y sus cálculos y movimientos se encuentran con los detalles correspondientes.

8.7 DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El valor de \$. 2.130.187,37 corresponde a documentos por pagar a Smark Finance Co. Inc. Por créditos otorgados.

El domicilio de esta institución es la Ciudad de Panamá.

Los créditos han sido otorgados a de 12%, 13% y 14% anual y han sido debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador como se verificó en los documentos correspondientes, por lo que sus intereses pueden ser considerados gastos deducibles.

8.8 PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Por el valor de \$. 607.468,28 corresponde a préstamos efectuados por el accionista principal con el objeto de que la compañía pueda disponer de la liquidez adecuada.

8.9 PASIVO DIFERIDO. ANTICIPOS DE CLIENTES

Por \$. 322.833,51 corresponde a los anticipos que la compañía ha recibido de clientes para la ejecución de obras y entrega de materiales. Esta cuenta se incrementa respecto al ejercicio anterior en vista de que se suscribieron nuevos contratos.

La evolución de esta cuenta es normal, pues los valores recibidos se liquidan a la terminación del trabajo y facturación respectiva.

El programa contable permite mantener cuentas individuales para cada uno de los anticipos recibidos.

9 PATRIMONIO

9.1 CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía no ha sufrido variaciones durante el año 2007, en cuanto a su valor, en vista de que la compañía no cumplió con el trámite de incremento de capital por reinversión de utilidades, situación ante la cual debe efectuarse la sustitutiva correspondiente a la declaración de impuestos del año 2006 y proceder a cancelar al Servicio de Rentas Internas la diferencia del 10% en el cálculo de impuestos.

Esta situación es de conocimiento de la Administración.

9.2 RESERVA LEGAL

La Reserva Legal se ha registrado correctamente y se ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos, que manifiestan que deberá destinarse a reserva legal el 5% de la utilidad obtenida en la forma en que lo establece la ley, es decir después de participación de trabajadores e impuestos.

9.3 RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Registra el valor de \$. 520.496,00, valor que se genera por los ajustes por brecha con la aplicación de la NEC 17.

9.4 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

La compañía ha procedido a netear las pérdidas de ejercicios anteriores con la utilidad de ejercicios anteriores originándose un saldo a disposición de accionistas de \$. 94.043,80.

10 INTERVENCION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido intervenida en el ejercicio económico 2007

11 ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La estructura y organizcaión de la compañía ha permitido el desarrollo de su actividad sin inconvenientes.

12 INFORME TRIBUTARIO

En atención a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas las sociedades obligadas a tener Auditoría Externa debe presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales.

13 ENTORNO ECONOMICO

La administración manifiesta que el año 2007 fue satisfactorio para el desarrollo de sus actividades pudiendo calificar al entorno económico como positivo.

14 EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior al cierre del ejercicio económico no se han presentado eventos de relevancia significativa.