

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores socios de:  
Mario Rubio Cía. Ltda.

16 de agosto del 2008

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de MARIO RUBIO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta 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 Gerencia General, 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MARIO RUBIO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esta fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito 16 de agosto del 2008

Atentamente,

  
Mario Atig  
Representante Legal  
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.  
Registro SC – RNAE 422

**MARIO RUBIO CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en dólares norteamericanos)

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	3	21.100
Clientes	4	542.967
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	114.735
Crédito Tributario		149.505
Inventarios	6	<u>749.355</u>
Total Activo Corriente		1.577.662
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	7	1.168.652
Activo Diferido	8	153.006
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>2.899.320</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

**MARIO RUBIO CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en dólares norteamericanos)

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Proveedores	9	153.198
Obligaciones Bancarias	10	918.801
Obligaciones con el Estado		34.981
Provisiones Sociales		<u>3.154</u>
		1.110.134
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Provisiones		138.586
Préstamos de socios		1.547.979
<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		102.621
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>2.899.320</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

**MARIO RUBIO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en dólares norteamericanos)

**VENTAS NETAS**

Ventas	5.216.126
(-) Costo de Ventas	<u>(4.516.921)</u>
Margen bruto en ventas	699.205

**GASTOS**

Gastos Generales	(857.084)
Otros Gastos neto de otros ingresos	<u>191.087</u>
Total Costos y Gastos	(665.997)

Utilidad del Ejercicio 33.208

Menos	
15% de Participación Trabajadores	(4.981)
25% de Impuesto a la Renta	(8.833)

**Utilidad Neta** 19.394

Ver Notas a los Estados Financieros

MARIO RUBIO CÍA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultado del Ejercicio años anteriores	Resultado del Ejercicio	Saldo
Saldo al 01/01/2007	10.000	2.000	2.087	55.325	25.430	21.099	115.941
Pago de Utilidades y Transferencia					(25.430)	(21.099)	(46.529)
Utilidad Neta del Ejercicio						19.394	19.394
Impuestos y Participaciones por Pagar						13.815	13.815
Saldo al 31/12/2007	10.000	2.000	2.087	55.325	0	33.208	102.621

Ver Notas a los Estados Financieros

**MARIO RUBIO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN**

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operacion	
Utilidad Neta del Periodo	19.394
	<hr/>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	55.530
Provisión Incobrables	-
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>	
Cuentas por Cobrar	(229.866)
Inventarios	(234.951)
Otros Activos (Diferidos)	(153.006)
Cuentas por Pagar	72.781
Otras cuentas por pagar	25.131
Participación a trabajadores	4.981
Prestaciones y beneficios sociales	(2.169)
	<hr/>
<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	<b>(461.569)</b>
	<hr/>
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<b>(442.175)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>	
Incremento de inversiones	-
Adiciones en Propiedad, mobiliario y equipo (Neto)	(1.127.908)
	<hr/>
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<b>(1.127.908)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>	
Pago de dividendos	(46.529)
Aporte de socios	-
Incremento de obligaciones bancarias	1.636.612
	<hr/>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<b>1.590.083</b>
	<hr/>
Incremento neto del efectivo	20.000
Efectivo al inicio del año	1.100
	<hr/>
<b><i>Efectivo al final del año</i></b>	<b>21.100</b>
	<hr/> <b>=====</b>

Ver Notas a los Estados Financieros

**MARIO RUBIO CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

(Expresado en dólares norteamericanos)

**NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

MARIO RUBIO CÍA. LTDA., se constituyó en Ambato mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Segunda del Cantón Ambato, el 15 de junio de 1974 con el nombre de MARIO RUBIO COMPAÑÍA LIMITADA, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. RL57-43 del 27 de junio de 1979, con expediente No. 14338 e inscrita el 19 de julio de 1979, bajo el número 145 del Registro Mercantil del Cantón Ambato.

La compañía tiene por objeto la realización de las siguientes actividades:

- a) La importación y distribución de materiales de construcción y decoración de exteriores e interiores;
- b) La planificación y/o instalación de sistemas eléctricos y sanitarios y la importación de equipos y partes correspondientes a esos sistemas;
- c) La fabricación de materiales de construcción;
- d) La distribución de objetos y productos plásticos, de adornos, uso doméstico, construcción y similares;
- e) La compra - venta, construcción y administración de inmuebles.

Para el cumplimiento de sus fines, la compañía podrá realizar y suscribir toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes

**NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

Las políticas están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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 la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

**a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

**b) Base de Preparación**

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

---

La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal desde el año 2000.

**c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósito del Estado de Flujos de Efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósito a la vista, ahorro y depósito a plazo en bancos y administración de fondos con vencimientos originales de tres meses o menos.

**d) Propiedad, Mobiliario y Equipo**

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedad, mobiliario y equipo:

1. Uso en procesos de almacenaje, producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades administrativas de la Compañía;
2. Uso durante un período de tiempo (vida económica) que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro.

Las propiedades, mobiliario y equipo se registran a su costo histórico menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

**e) Deterioro de Activos**

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del Balance de Situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el Estado de Resultados

**f) Ingresos**

Los Ingresos se registran en función de las facturas emitidas y mercadería entregada al cliente.

**g) Costo de Ventas**

El costo de ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materiales que se han incurrido durante el ejercicio.

**h) Gastos**

Los gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y administrativos, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

**i) Impuesto sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

**j) Cuentas por Cobrar y Reserva para Cuentas Incobrables**

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

**k) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros**

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros.

**l) Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

**m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas**

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2007, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

### NOTA 3. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 el detalle es como sigue:

Caja Chica Quito	350
Caja Chica Ambato	250
Caja Chica Fondo Común	500
Bank Of America	<u>20.000</u>
	<u>21.100</u>

### NOTA 4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007, la composición es como sigue:

Clientes Quito	484.557
Clientes Ambato	68.690
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(10.280)</u>
	<u>542.967</u>

### NOTA 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, la composición es como sigue:

Prestamos Personal Quito	6.800
Anticipos Gastos de Viaje	338
Anticipo a Terceros	7.727
Anticipo a Proveedores	<u>99.870</u>
	<u>114.735</u>

### NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle es como sigue:

Mercaderías Quito	501.942
Mercaderías Ambato	115.567
Mercaderías Importaciones	131.170
Mercaderías Importaciones	<u>675</u>
	<u>749.355</u>

## NOTA 7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle es como sigue:

Terreno	379.982
Muebles y Enseres	15.541
Equipo de Oficina	5.127
Equipo de Computación	32.332
Vehículos	154.116
Edificios	695.018
Construcciones en curso	<u>14.750</u>
	1.296.866
Depreciación acumulada	<u>(128.214)</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>1.168.652</u>
Saldo Neto al comienzo del año	96.274
Adquisiciones	1.127.908
Depreciación del año	(55.530)
Saldo neto al fin del año	<u>1.168.652</u>

## NOTA 8. ACTIVO DIFERIDO

Saldo del valor por interes del préstamo que la Compañía obtuvo en el Banco Pichincha C. A. de interes a la fecha.

## NOTA 9. PROVEEDORES

El saldo está compuesto de la siguiente manera:

Proveedores locales	15.088
Proveedores Varios	22.250
Proveedores Importaciones	<u>115.861</u>
	<u>153.199</u>

## NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligacion que fue adquirida en el Banco Pichincha C. A., el 15 de mayo del 2007 a nombre de Mario Rubio Cía. Ltda. a cinco años plazo, a una tasa de interes del 11,50% con garantía hipotecaria sobre el inmueble de la Compañía, ubicado en Quito.

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle es como sigue:

Sobregiros	219.436
Préstamo Banco Pichincha	546.359
Interés Préstamo Banco Pichincha	<u>153.006</u>
	<u>918.801</u>

#### NOTA 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna; una conciliación tributaria es como sigue:

Ingresos Totales	5.413.645
Gastos Totales	<u>(5.380.437)</u>
Utilidad antes de participación Trabajadores	33.208
(+) Gastos no deducibles	<u>0</u>
Base para cálculo 15% participación trabajadores	33.208
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(4.981)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	28.227
(+) Gastos no deducibles	<u>7.106</u>
Utilidad gravable	35.333
(-) 25% Impuesto a la Renta causado	<u>(8.833)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>19.394</u>

#### NOTA 12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado y emitido de la compañía es de \$ 10.000 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 10.000 participaciones de un dólar cada una.

**Aporte Futuras Capitalizaciones** - Es cuenta se incrementa debido a aportes voluntarios de cada socio; no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva de Capital** - Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados Acumulados** - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

**Impuesto a la renta** - Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

#### **NOTA 13. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR**

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 16 de agosto del 2008, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados en su operación.

#### **NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 16 de agosto del 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

ATIG Auditores Asesores Cía. Ltda.

---