

A

66615

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

ESPINOZA MATERIALES DE CONSTRUCCION S. A. ESMACO

Hemos auditado el balance general adjunto de Espinoza Materiales de Construcción S. A. ESMACO al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se discute en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 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.

Los estados financieros de la Compañía, terminados el 31 de diciembre de 2003 que se utilizan para la determinación de las cifras presentadas en el estado de flujo de efectivo del año presente, no han sido auditados de forma integral por nosotros, ni por otros auditores externos independientes de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría.

En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado de haber sido auditados los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, que hubiesen permitido presentar razonablemente el estado de flujo de efectivo del presente año, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Espinoza Materiales de Construcción S. A. ESMACO al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su 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. Ing. Com. Carlos Tigse Bustamante
SC-RNAE-2 No. 498
RUC No. 0906561394001



Julio 14, 2006.

ESPINOZA MATERIALES DE CONSTRUCCION S. A. ESMACO

Balance General

Al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 2	182.966
Cuentas por cobrar	Nota 3	13.805
Inventarios	Nota 4	1.120.290
Pagos anticipados	Nota 5	98.792

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1.415.853

PROPIEDADES

Propiedades, neto	Nota 6	43.761
-------------------	--------	--------

TOTAL ACTIVO 1.459.614

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias	Nota 7	230.000
Cuentas por pagar	Nota 8	843.119
Compañía relacionada	Nota 9	28.101
Pasivos acumulados	Nota 10	28.229
Impuestos por pagar	Nota 11	62.554

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1.192.003

Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	162.070
---	---------

TOTAL PASIVO 1.354.073

PATRIMONIO

Patrimonio, neto	105.541
------------------	---------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1.459.614

Ver Notas a los Estados Financieros

ESPINOZA MATERIALES DE CONSTRUCCION S. A. ESMACO

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Ventas netas	4.007.325
Costo de ventas	3.627.399
UTILIDAD BRUTA	<u>379.926</u>
Gastos de ventas	238.368
Gastos de administración	68.896
Gastos financieros	25.420
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>47.242</u>
Participación de trabajadores	7.086
Impuesto a la renta	11.642
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>28.514</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

ESPINOZA MATERIALES DE CONSTRUCCION S. A. ESMACO
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	2.352
Saldo final	<u>2.352</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	1.662
Saldo final	<u>1.662</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	1.049
Saldo final	<u>1.049</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	63.928
Saldo final	<u>63.928</u>
UTILIDADES DE AÑOS ANTERIORES	
Saldo inicial	24.410
Transferencia de utilidad ejercicio 2003	<u>10.405</u>
Saldo final	34.815
PERDIDAS DE AÑOS ANTERIORES	
Saldo inicial	<u>-26.779</u>
Saldo final	-26.779
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	10.405
Transferencia de la utilidad ejercicio 2003 a utilidades años anteriores	-10.405
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	47.242
Participación de trabajadores	-7.086
Impuesto a la renta	<u>-11.642</u>
Saldo final	28.514
TOTAL	<u><u>105.541</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

ESPINOZA MATERIALES DE CONSTRUCCION S. A. ESMACO

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.514
AJUSTES POR:	
Depreciación de propiedades	18.358
Amortización de seguros	5.391
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	52.263
Disminución en cuentas por cobrar	37.076
Aumento en inventarios	-347.198
Aumento en pagos anticipados	-35.532
Aumento en cuentas por pagar	236.479
Aumento en compañía relacionada	9.723
Aumento en pasivos acumulados	12.463
Aumento en impuestos por pagar	22.869
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-11.857
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de obligaciones bancarias	130.000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	130.000
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	118.143
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	64.823
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	182.966

Ver Notas a los Estados Financieros

Espinoza Materiales de Construcción S. A. ESMACO

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto social

La compañía fue constituida el 2 de junio de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil, el 26 del mismo mes y año, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, su actividad principal es la compra y venta de toda clase de materiales de construcción.

b. Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

c. Inventarios

Están valorados al costo promedio ponderado, que no excede al valor de mercado, que es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador y un vendedor, en una transacción en libre competencia. (Nota 4)

d. Propiedades

Las propiedades son valorados al costo de adquisición más incrementos parciales por corrección monetaria. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriarse, mientras que los cargos importantes por mejoras se capitalizan. La depreciación es calculada por el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada para cada clase de propiedad. (Nota 6)

Las tasas de depreciación anual usadas por la Compañía, son:

Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%

e. Cuentas por pagar accionistas

Las transacciones con los accionistas a corto y largo plazo, se documentan y cumplen con todas las normas tributarias vigentes y se efectúan en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros, excepto que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. (Nota 8)

f. Impuestos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las utilidades imponibles de las sociedades nacionales o extranjeras pertinentes, están sometidas a la tarifa por impuesto a la renta del 25%, la misma que es provisionada con cargo a resultados del año. (Nota 11)

g. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Provisión para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestados sus servicios por 25 años o más, continuada o interrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

La Ley de Régimen Tributario Interno manifiesta que serán gastos deducibles la totalidad de las provisiones para pensiones jubilares siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos en la misma empresa.

De acuerdo al Código de Trabajo cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar al trabajador una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha realizado provisión por ninguno de los dos conceptos.

i. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables se llevan en idioma español y sus valores están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de curso legal en la República del Ecuador.

2. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Un detalle fue el siguiente:

Efectivo en caja	200
Efectivo en bancos	<u>182.766</u>
TOTAL	<u><u>182.966</u></u>

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle fue el siguiente:

Clientes	16.918
Anticipos al personal	<u>1.797</u>
	18.715
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>4.910</u>
TOTAL	<u><u>13.805</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

Saldo inicial	128
Provisión del año	<u>4.782</u>
Saldo final	<u><u>4.910</u></u>

4. **INVENTARIOS**

Un detalle fue el siguiente:

Planchas	408.713
Correas, ángulos y platinas	323.521
Tubos	221.131
Otros	<u>166.925</u>
TOTAL	<u><u>1.120.290</u></u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle fue el siguiente:

Impuesto al valor agregado en compras	73.278
Retenciones en la fuente del iva	156
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	22.626
Seguros, neto de amortización	<u>2.732</u>
TOTAL	<u><u>98.792</u></u>

6. PROPIEDADES

Un detalle fue el siguiente:

	COSTO	DEP. ACUM.	NETO
Vehículos	150.408	109652	40.756
Muebles y enseres	17.290	15119	2.171
Equipos de computación	1.110	276	834
TOTAL	<u>168.808</u>	<u>125.047</u>	<u>43.761</u>

El movimiento de la depreciación acumulada en el año fue el siguiente:

Saldo inicial	106.689
Depreciación del año	<u>18.358</u>
Saldo final	<u><u>125.047</u></u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle fue el siguiente:

Banco de Guayaquil

No. Operación	Vencimiento	Interés anual	Monto
144214	4-ene-05	14,66%	25.000
145095	27-ene-05	14,66%	55.000
147131	8-mar-05	12,84%	<u>150.000</u>
TOTAL			<u><u>230.000</u></u>

Estas obligaciones están garantizadas por hipoteca abierta de propiedades de los accionistas.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle fue el siguiente:

Proveedores locales	798.516
Accionistas	<u>44.603</u>
TOTAL	<u><u>843.119</u></u>

Las transacciones del año con los accionistas suman US\$ 26.160 y corresponden a alquileres de los locales comerciales, bodegas y oficinas.

9. COMPAÑÍA RELACIONADA

Un detalle fue el siguiente:

Valesmar S. A.	<u>28.101</u>
TOTAL	<u><u>28.101</u></u>

Las transacciones del año con Valesmar S. A. suman US\$ 77.362 y corresponden a servicios prestados de intermediación laboral.

Las transacciones con la compañía relacionada, se documentan y cumplen con todas las normas tributarias vigentes y se efectúan en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros, excepto que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

10. PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

Nombre de la cuenta	Saldo Inicial	Débitos	Créditos	Saldo final
Aportes patronales y personales	1.258	16.225	16.297	1.330
Décimotercera remuneración	769	5.722	6.134	1.181
Décimocuarta remuneración	1.809	3.292	3.131	1.648
Vacaciones	3.000	2.517	3.067	3.550
Fondo de reserva	3.486	5.919	5.079	2.646
Préstamos quirografarios	236	3.233	3.226	229
Participacion de Trabajadores	2.448	2.448	7.086	<u>7.086</u>
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES				17.670
Otros del personal				4.460
Intereses por pagar				<u>6.099</u>
TOTAL				<u><u>28.229</u></u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle fue el siguiente:

Impuesto a la renta de la compañía	11.642
Impuesto al valor agregado por ventas	46.321
Retenciones de iva	718
Retenciones del impuesto a la renta	<u>3.873</u>
TOTAL	<u><u>62.554</u></u>

La conciliación tributaria del impuesto a la renta fue como sigue:

Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	47.242
Participación de trabajadores	<u>7.086</u>
Utilidad después de la participación de trabajadores	40.156
Mas: Gastos no deducibles	<u>6.410</u>
Base imponible	<u>46.566</u>
Impuesto a la renta	<u><u>11.642</u></u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2004 fecha de emisión de estos estados financieros y antes de la emisión del informe a auditoría, julio 14 del 2006, Espinoza Materiales de Construcción S.A. ESMACO, suspendió las transacciones de intermediación laboral con la compañía relacionada: Valesmar S. A.