

INMAIA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de INMAIA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de INMAIA S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el siguiente párrafo, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores después del 31 de Diciembre del 2008, no estuvimos presentes para observar la toma física de los inventarios en esa fecha y no hemos podido satisfacer respecto al importe de dichos inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INMAIA S. A., al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, descritos en la nota 2.

Vizhñay, Asociados
Diciembre 11, 2009
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
RNAE No. 1903

Guayaquil

Cdla. Nueva Kennedy Av. del Periodista 134 y calle Primera Este

PBX: (593-4) 2396346

P.O. Box: 09-01-7016

e-mail: info@vizhnay.com

www.vizhnay.com

INMAIA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	1,207.42
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	34,891.83
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	52,116.09
Compañías relacionadas (nota 7)	735,002.78
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	822,010.70
Inventarios (notas 2 y 8)	261,425.16
Pagos y gastos anticipados (nota 9)	118,006.55
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,202,649.83
INVENTARIO DE PLANTACIONES EN PROCESO	27,752.27
INVERSIONES PERMANENTES	1,947.96
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10)	566,736.50
OTROS ACTIVOS (nota 11)	63,367.41
TOTAL ACTIVO	1,862,453.97

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 12)	270,546.10
Cuentas por pagar (nota 13)	689,279.22
Gastos acumulados por pagar (nota 14)	39,401.02
Impuestos por pagar (nota 15)	77,470.19

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1,076,696.53

Deuda a largo plazo (nota 12) 160,062.92

TOTAL PASIVO 1,236,759.45

PATRIMONIO

Capital social (nota 16)	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	428,700.38
Reserva legal	5,629.89
Utilidades acumuladas	138,149.16
Utilidad del ejercicio	52,415.09

TOTAL PATRIMONIO 625,694.52

Pasivo contingente (nota 17) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,862,453.97

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	2,458,181.61
Costo de ventas	<u>1,784,240.13</u>
UTILIDAD BRUTA	673,941.48
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	583,306.18
Gastos financieros	26,331.35
TOTAL GASTOS	<u>609,637.53</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	64,303.95
Otros ingresos	27,956.11
Otros egresos	6,400.70
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>85,859.36</u>
Participación de trabajadores (notas 14 y 17)	13,839.01
Impuesto a la renta causado (notas 15 y 17)	19,605.26
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>52,415.09</u>

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>
<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	
Saldo inicial	428,700.38
Saldo final	<u>428,700.38</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>	
Saldo inicial	5,629.89
Saldo final	<u>5,629.89</u>
<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>	
Saldo inicial	111,287.18
Transferencia de utilidad del ejercicio	43,273.50
Pagos de Impuesto a la renta, 2007	-9,620.55
Pago de participación de trabajadores, 2007	-6,790.97
Saldo final	<u>138,149.16</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	
Saldo inicial	43,273.50
Transferencia a utilidades acumuladas	-43,273.50
Resultado del ejercicio	85,859.36
Participación de trabajadores, 2008	13,839.01
Impuesto a la renta causado, 2008	19,605.26
Saldo final	<u>52,415.09</u>
TOTAL	<u><u>625,694.52</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INMAJA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA**

85,859.36

AJUSTES POR:

Depreciación de propiedades

64,674.18

Amortización de seguros

5,453.94

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

155,987.48

Disminución en cuentas por cobrar

22,907.02

Aumento en compañías relacionadas por cobrar

-456,558.31

Disminución en inventarios

104,712.86

Aumento en pagos y gastos anticipados

-90,331.60

Aumento en otros activos

-3,361.54

Aumento en cuentas por pagar

140,509.35

Aumento en gastos acumulados por pagar

8,832.63

Aumento en impuestos por pagar

38,825.72

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

-78,476.39

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 10, adiciones)

-95,491.16

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-95,491.16

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de documentos por pagar

15,112.05

Aumento en deuda a largo plazo

160,062.92

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

175,174.97

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

1,207.42

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

-

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)

1,207.42

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 25 de Noviembre de 1999, y tiene por objetivo social dedicarse a la industria maderera, al secado de la madera; al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y cosecha hasta su comercialización, tanto dentro del país como en el extranjero.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 8)

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades, neto

Las Propiedades están valorizadas al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y obras adicionales, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas y equipos mayores, 5 para vehículos, y 3 para equipos de computación y equipos menores (nota 10).

e. 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.

f. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2008, fue de 8.83%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32
2008	8.83

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2008, el saldo es el siguiente:

Bancos	U.S.\$ <u>1,207.42</u>
--------	------------------------

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Clientes	U.S.\$ <u>34,891.83</u>
----------	-------------------------

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Préstamo a proveedores	U.S.\$ 46,122.55
Préstamos a empleados	4,193.54
Otras cuentas por cobrar	1,800.00
	<hr/>
TOTAL	U.S.\$ <u>52,116.09</u>

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

ACTIVO

Plantaviasa S. A.	U.S.\$	717,578.33
Inmobizqal S. A.		11,306.61
Semaquesa S. A.		6,117.84
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>735,002.78</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie realizados con terceros.

8. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Materia prima	U.S.\$	221,353.84
Repuestos accesorios		13,400.26
Material de construcción varios		6,340.79
Suministros varios		20,330.27
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>261,425.16</u>

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Crédito tributario del IVA	U.S.\$	70,813.34
Anticipo del impuesto a la renta (nota 17)		16,749.21
Retenciones de IVA		16,572.78
Retención en la fuente a favor, 2008 (nota 17)		11,298.78
Retención en la fuente a favor, 2007		1,468.44
Seguros		1,104.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>118,006.55</u>

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>
	U.S.\$			
Terrenos	59,361.03	-	-	59,361.03
Edificaciones	227,311.52	-	17,741.42	245,052.94
Obras adicionales	59,593.53	8,164.16	-	67,757.69
Máquinas y equipos	396,889.40	9,579.46	-	406,468.86
Muebles y enseres	14,446.51	322.20	-	14,768.71
Equipos de oficina	6,700.39	735.37	-	7,435.76
Equipos de computación	27,665.28	3,367.00	-	31,032.28
Equipos y motores aserrios	-	7,021.51	-	7,021.51
Equipos menores	25,268.36	1,213.00	-	26,481.36
Sistema de seguridad	-	6,336.70	-	6,336.70
Construcciones en proceso	-	58,751.76	-17,741.42	41,010.34
TOTAL	817,236.02	95,491.16	-	912,727.18
Menos:				
Depreciación acumulada	281,316.50	64,920.94	- 246.76	345,990.68
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$ 535,919.52	30,570.22	- 246.76	566,736.50

Edificaciones y obras adicionales se deprecian al 5% anual, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina, equipos y motores aserrios, y sistema de seguridad al 10%, y equipos de computación y equipos menores al 33% bajo el método de línea recta.

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. **OTROS ACTIVOS**

Un resumen de los otros activos al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Gastos promoción y feria	U.S.\$	43,599.39
Gastos de investigación, exploración y otros		8,557.12
Otros		11,210.90
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>63,367.41</u>

La política de amortización de otros activos es de cinco años, durante el año 2008, no se amortizó.

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. DEUDA A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FECHA DE VIGENCIA</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S.\$</u>
<u>Banco Bolivariano S. A.</u>				
Operación # 137739	2008/04/18	2009/04/13	13.50%	34,838.61
<u>Banco Internacional S. A.</u>				
Operación # 200302513	2008/03/28	2009/09/19	13.85%	68,353.71
Operación # 190047	2008/07/30	2009/01/26	12.35%	<u>100,000.00</u>
				168,353.71
Balseurop				108,556.92
Préstamo de Accionistas Izquierdo Aguilera Vicente				113,713.98
Intereses por pagar				<u>5,145.80</u>
Total				<u>430,609.02</u>
Menos:				
PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO				<u>270,546.10</u>
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				<u>160,062.92</u>

GARANTIA QUE OTORGA INMAIA S. A.:

BANCO BOLIVARIANO S. A.

La garantía es con Hipoteca Abierta, firmada el 20 de Julio del 2002, la misma que termina hasta la cancelación de las obligaciones que garantiza.

BANCO INTERNACIONAL S. A.

La garantía es con Hipoteca Abierta, firmada el 4 de Marzo del 2004, la misma que termina hasta la cancelación de las obligaciones que garantiza.

BALSEUROP

La garantía es con carta de crédito # STB02007000011 del Banco Bolivariano.

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Sobregiro bancario	U.S.\$	83,744.57
Proveedores de balsas		12,863.66
Proveedores de insumos		8,532.42
Proveedores de servicios		20,838.80
Otras cuentas por pagar		52,582.66
Anticipo de clientes		510,717.11
TOTAL	U.S.\$	<u>689,279.22</u>

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

		SALDO	DEBITOS	CREDITOS	SALDO
		31/12/2007			31/12/2008
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	-	14,322.74	16,141.66	1,818.92
Décimo cuarto sueldo		-	469.16	11,237.72	10,768.56
Vacaciones		-	713.06	5,944.21	5,231.15
Fondo de reserva		4,220.46	7,143.69	6,995.48	4,072.25
Aporte patronal, IECE, SECAP		55.01	13,094.47	15,773.04	2,733.58
Participación de trabajadores		5,662.94	11,516.36	20,629.98	14,776.56
TOTAL	U.S.\$	<u>9,938.41</u>	<u>47,259.48</u>	<u>76,722.09</u>	<u>39,401.02</u>

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/2007</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2008</u>
Impuesto a la renta en relación de dependencia	U.S.\$	445.03	2,210.64	4,336.39	2,570.78
Impuesto al valor agregado		2,765.95	97,589.79	121,105.40	26,281.56
Retención en la fuente de IVA		2,340.10	3,517.95	18,073.88	16,896.03
Retenciones en la fuente		3,867.58	5,877.00	11,909.37	9,899.95
Impuesto a la renta		-	7,403.94	29,225.81	21,821.87
TOTAL	U.S.\$	<u>9,418.66</u>	<u>116,599.32</u>	<u>184,650.85</u>	<u>77,470.19</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de INMAIA S. A., está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>U.S.\$ Valor Total</u>
Vicente Izquierdo Aguilera	19,000	95%	0.04	760.00
Victoria Izquierdo Alvear	1,000	5%	0.04	40.00
TOTAL	<u>20,000</u>			<u>800.00</u>

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

17. PASIVO CONTINGENTE

	VALOR U.S.\$
<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	85,859.36
Más:	
Gastos no deducibles	<u>6,400.70</u>
	92,260.06
Menos:	
Participación de trabajadores	<u>13,839.01</u>
Base Imponible	78,421.05
Porcentaje	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	19,605.26
Anticipo del impuesto a la renta (nota 9)	-16,749.21
Retenciones en la fuente a favor, 2008 (nota 9)	-11,298.78
	<u>8,442.73</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>8,442.73</u>

Los estados financieros de INMAIA S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales, hasta el ejercicio económico 2008. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

INMAIA S. A.

Notas a los estados financieros

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2008, y la fecha del informe de los auditores independientes 11 de Diciembre del 2009, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

INMAIA S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2008.

20. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

21. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.