

111.8

**Vicente A. Loyola**  
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO  
Registro 2.772  
Teléfono oficina 283 9098  
Teléfono domicilio 282 5633  
Cuenca- Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
REGISTRO NACIONAL DE  
AUDITORES EXTERNOS  
SC-RNAE N° 077

## **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

### **INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

23 ABR. 2008



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores accionistas de:

### **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S. A.**

Hemos auditado el balance general, el balance de resultados, el patrimonio de los socios Y de flujo del efectivo al 31 de Diciembre de 2007, de la firma: FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría

La auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas en El país. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría 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 importantes realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

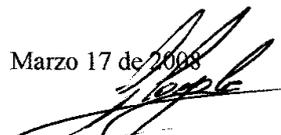
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la firma FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. Al 31 de Diciembre de 2007; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha indicada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2006, fue realizada por el suscrito.

Cumpliendo con Resolución 0989 del Servicio de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias mensuales, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca- Ecuador

Marzo 17 de 2008

  
Vicente A. Loyola

C.P.A. Registro 2.772

AUDITOR EXTERNO Registro SC-RNAE N° 077

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, Y 31 DICIEMBRE DE 2006**  
 (Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

		2 0 0 7	2 0 0 6
	NOTAS		
<b>A C T I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	86.271,97	104.614,43
Cuentas por cobrar, neto	4	1.631.942,48	1.439.738,27
Inventarios, neto	5	3.796.858,27	2.302.435,83
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>5.517.072,72</u>	<u>3.846.788,53</u>
<b>FIJO</b>			
Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado	6	880.588,58	791.883,80
Depreciaciones acumuladas	7	643.806,16	619.381,14
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<u>236.782,42</u>	<u>172.502,66</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones en otras empresas	8	508.991,38	213.600,73
Intangible, neto	9	14.524,76	19.366,28
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>		<u>523.516,14</u>	<u>232.967,01</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>6.277.371,28</u>	<u>4.252.258,20</u>
<b>P A S I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Préstamos y sobregiro bancarios	10	781.207,65	760.000,00
Cuentas por pagar	11	2.185.817,75	1.636.184,28
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>2.967.025,40</u>	<u>2.396.184,28</u>
<b>A LARGO PLAZO</b>			
Provisión Jubilación Patronal	12	360.995,34	291.283,89
Préstamos bancarios	13	760.000,00	
<b>TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<u>1.120.995,34</u>	<u>291.283,89</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		4.088.020,74	2.687.468,17
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	1.200.000,00	1.200.000,00
Reservas	15	364.790,03	272.948,69
Reservas de capital	16	295.390,65	
Resultados años anteriores			91.841,34
Utilidad del ejercicio	17	329.169,86	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>2.189.350,54</u>	<u>1.564.790,03</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>6.277.371,28</u>	<u>4.252.258,20</u>

Las notas forman parte de este informe.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2007, Y DICIEMBRE 31 DE 2006**

(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

	DIC-31-2007	DIC-31-2006
VENTAS	5.490.512,85	4.848.413,19
COSTO DE VENTAS(-)	<u>4.023.936,01</u>	<u>3.610.164,52</u>
UTILIDAD BRUTA	1.466.576,84	1.238.248,67
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTAS (-)	641.973,06	691.968,29
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN(-)	<u>392.518,75</u>	<u>323.459,25</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES(-)	<u>1.034.491,81</u>	<u>1.015.457,54</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	432.085,03	222.791,13
GASTOS FINANCIEROS (-)	117.896,01	114.111,19
OTROS INGRESOS, NETO	25.709,67	63.270,69
OTROS EGRESOS (-)	<u>10.728,83</u>	<u>13.561,72</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	<u><u>329.189,86</u></u>	<u><u>158.388,91</u></u>

Las notas forman parte de este informe

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2007**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS ANOS ANTERIORES</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Patrimonio a Ene-1-2007	1.200.000,00	52.747,98	220.200,71		91.841,34		1.564.790,03
Resolución de Junta		9.184,13	82.657,21		- 91.841,34		
Participaciones e impuestos							
Reserva de Capital				295.390,65			295.390,65
Aumento de capital							
Resultados de 2007						329.169,86	329.169,86
Patrimonio a Dic-31-2007	<u>1.200.000,00</u>	<u>61.932,11</u>	<u>302.857,92</u>	<u>295.390,65</u>	<u>-</u>	<u>329.169,86</u>	<u>2.189.350,54</u>

Resultados, antes de participaciones e impuestos.

Las notas forman parte de este informe.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.****ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO****AÑO 2007****A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad del ejercicio (Antes de participaciones e impuestos)	329.169,86
Depreciación y amortizaciones	29.266,54
Provisión para jubilación patronal, desahucio y obligaciones sociales	69.711,45
Provisión cuentas malas	5.043,00
Disminución de deudores varios	10.621,95
Disminución de compañías relacionadas deudoras	98.698,22
Disminución de mercaderías	4.704,42
Disminución de equipo de oficina	4.190,30
Disminución de equipos de computación	4.189,00
Incremento de sobregiro bancario	11.207,65
Incremento de proveedores locales	12.160,99
Incremento de proveedores del exterior	463.864,16
Incremento de préstamos bancarios	10.000,00
Incremento de proveedores de compañías relacionadas	170.742,94
Incremento de intereses por pagar	4.130,96
Incremento de préstamos bancarios a largo plazo	760.000,00
Incremento de reservas legal	9.184,13
Incremento de reserva facultativa	82.657,21
Incremento de reserva de capital	295.390,65
<b>SUMAN</b>	<b><u>2.374.933,43</u></b>

**B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Incremento de clientes	199.350,29
Incremento de préstamos y anticipos al personal	7.660,15
Incremento de pagos anticipados	38.077,78
Incremento de impuestos pagados por anticipado	61.479,16
Incremento de Productos terminados	149.359,22
Incremento de materia prima	819.364,65
Incremento de Productos terminados	67.883,31
Incremento de materiales y suministros	13.016,64
Incremento de importaciones en tránsito	444.571,59
Incremento de repuestos	6.931,45
Incremento de maquinaria y equipo	97.084,08
Incremento de inversiones en otras empresas	295.390,65
Disminución de provisiones	16.593,41
Disminución de impuestos por pagar	45.973,65
Disminución de gastos por pagar	1.254,61
Disminución de préstamos compañías relacionadas	37.443,91
Utilidades del ejercicio anterior	91.841,34
<b>SUMAN</b>	<b><u>2.393.275,89</u></b>

**C) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES** - 18.342,46**SALDO AL INICIO DEL AÑO** 104.614,43**SALDO AL FINALIZAR EL AÑO** 86.271,97

Las notas forman parte de este informe.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO, POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2007  
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad antes de participaciones e impuestos		329,169,86
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones y amortizaciones		29,266,54
Provisión jubilación patronal		69,711,45
Provisiones leyes sociales		16,593,41
Reserva legal		9,184,13
Reserva facultativa		82,657,21
Reserva de capital		295,390,65
Provisión cuentas incobrables		5,043,00
<b>Cambios netos en activo y pasivos</b>		
Incremento de cuentas por cobrar:		306,567,38
Cientes	- 199,350,29	
Préstamos y anticipos al personal	- 7,860,15	
Pagos anticipados	- 38,077,78	
Impuestos pagados por anticipado	- 61,479,16	
Disminución de cuentas por cobrar:		109,320,17
Deudores varios	10,821,95	
Compañías relacionadas deudoras	98,698,22	
Incremento de inventarios:		1,501,126,86
Productos terminados	- 149,359,22	
Materia prima	- 819,364,65	
Productos en proceso	- 67,883,31	
Materiales y suministros	- 13,016,84	
Importaciones en tránsito	- 444,571,59	
Repuestos	- 6,931,45	
Disminución de inventarios:		4,704,42
Mercadería	4,704,42	
Incremento de pasivos:		672,106,70
Sobregiro bancario	11,207,65	
Proveedores locales	12,160,99	
Proveedores del exterior	483,864,16	
Préstamos bancarios	10,000,00	
Proveedores compañías relacionadas	170,742,94	
Intereses por pagar	4,130,96	
Disminución de pasivos:		84,672,17
Impuestos por pagar	- 45,973,65	
Gastos por pagar	- 1,254,61	
Préstamos compañías relacionadas	- 37,443,91	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>- 302,405,69</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Incremento de activos fijos:		97,084,08
Maquinaria y equipo	- 97,084,08	
Disminución de activos fijos:		8,379,30
Equipo de oficina	4,190,30	
Equipo de computación	4,189,00	
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>- 88,704,78</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Préstamos bancarios		760,000,00
Intereses por pagar	- 295,390,65	
Resultado años anteriores	- 91,841,34	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>372,768,01</u>
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>		- 18,342,46
<b>Efectivo en caja y bancos</b>		
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2007"		<u>104,614,43</u>
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2007"		<u>86,271,97</u>

Las notas forman parte de este informe

## **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2007**

#### **1.- COSTITUCIÓN Y OBJETO**

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A., Se constituye en Mayo 28 de 1962. y se inscribe en Registro Mercantil, con el número 26, de Junio del mismo año; Se transforma en Compañía Limitada el 3 de Septiembre de 1979, y finalmente en Mayo 13 de 1983, adopta nuevamente la denominación de sociedad anónima, quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 165 en Septiembre 13 de 1983. El 15 de Septiembre de 2004, la empresa resuelve el aumento de capital social en la cantidad de UN MILLON CUARENTA MIL DOLARES, quedando inscrita, en el Registro Mercantil de Cuenca, bajo el número 369 en Septiembre 29 de 2004. Siendo el objeto social de la empresa la importación y venta de toda clase de mercaderías, especialmente repuestos de automotores y la fabricación de muelles de ballesta (hojas de resorte) para automotores, y su comercialización.

#### **2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

Los registros contables se los realiza en U.S. Dólares de los E.U.A.

Las transacciones contables y la presentación de los estados financieros, están basados en el costo histórico.

Los estados financieros han sido registrados y presentados, acatando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, y su reglamento, además sujetándose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre de 2007, los Balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

<b>3.- CAJA Y BANCOS:</b>		<b>\$ 86.271.97</b>
Fondos rotativos	\$ 6.560.00	
Bancos	\$ 79.071.20	
Valores fiduciarios	\$ 640.77	

| | |

4.-	<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		\$1.631.942.48
	Clientes	\$	841.240.44
	Provisión cuentas incobrables	\$ -	21.009.19
	Préstamos y anticipos al personal	\$	12.357.36
	Pagos anticipados	\$	38.139.30
	Deudores varios	\$	12.166.93
	Compañías relacionadas	\$	636.885.22
	Impuestos pagados por anticipado	\$	112.162.42
5.-	<b>INVENTARIOS:</b>		\$3.798.858.27
	Productos terminados	\$	1.138.486.91
	Materia prima	\$	1.196.876.05
	Productos en proceso	\$	209.585.29
	Materiales y suministros	\$	155.281.91
	Importaciones en tránsito	\$	870.533.10
	Mercadería	\$	134.498.24
	Repuestos	\$	93.596.77
6.-	<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>		\$ 880.588.58
	Terrenos	\$	34.401.08
	Edificaciones e instalaciones	\$	97.216.76
	Maquinaria y equipo	\$	443.122.31
	Equipo de oficina	\$	110.851.27
	Equipo de laboratorio	\$	7.286.97
	Vehículos	\$	174.179.44
	Instalaciones	\$	12.831.67
	Equipos de computación	\$	699.08
7.-	<b>DEPRECIACIONES ACUMULADAS</b>		\$ 643.806.16
	Edificios e instalaciones	5%	\$ 38.047.81
	Maquinaria y equipo	10%	\$ 330.841.44
	Equipo de oficina	10%	\$ 97.970.59
	Equipo de laboratorio	10%	\$ 1.098.97
	Vehículos	20%	\$ 166.182.21
	Instalaciones	10%	\$ 8.801.14
	Equipos de computación	33%	\$ 864.00
8.-	<b>INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS</b>		\$ 508.991.38
	Adams Andina S.A.	\$	20.00
	Comisariato Cuenca	\$	10.80
	Financiera del Austro	\$	56.650.85
	Servicios Aereos Nacionales SAN	\$	706.59
	Banco del Austro	\$	448.485.89
	Criterio S.A.	\$	300.00
	Vías del Austro Cía. Ltda..	\$	2.817.25

9.-	INTANGIBLES		\$	14.524.76
	Sistemas de computación	\$	24.207.80	
	Amortización	33% \$ -	9.683.04	
10.-	PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS		\$	781.207.65
	Banco Pichincha: Sobregiro	\$	11.207.65	
	Banco del Pichincha Panama	\$	650.000.00	
	Debidamente inscrito en el Banco Central			
	Prohubanco	\$	120.000.00	
11.-	CUENTAS POR PAGAR			\$2.185.817.75
	Provisiones	\$	66.952.74	
	Impuestos por pagar	\$	10.277.22	
	Proveedores locales	\$	122.086.79	
	Proveedores del exterior	\$	1.004.797.80	
	Gastos por pagar	\$	2.787.19	
	Acreedores varios	\$	1.267.36	
	Préstamos compañías relacionadas	\$	788.168.08	
	Proveedores de compañías relacionadas	\$	170.742.94	
	Intereses por pagar	\$	18.737.63	
12.-	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL			\$ 360.995.34
	Jubilación patronal	\$	297.221.23	
	Desahucio	\$	63.774.11	
	Basados en Cálculo Matemático Actuarial			
	Realizado por ACTUARIA Consultores C. Ltda.			
13.-	PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO			\$ 760.000.00
	Towerbank	\$	760.000.00	
14.-	CAPITAL SOCIAL			\$1.200.000.00
	Está constituido por un millón doscientas Mil acciones de un dólar cada una.			
	Graima Cía. Ltda..	\$	1.00	
	Paragon Management Holdings S.A.	\$	1.199.999.00	
15.-	RESERVAS			\$ 364.790.03
	Reserva legal	\$	61.932.11	
	Reserva facultativa	\$	302.857.92	
16.-	RESERVAS DE CAPITAL			\$ 295.390.65
	Revaluación Inversiones			

17.- UTILIDAD DEL EJERCICIO \$ 329.169.86

Es el resultado de la aplicación de las cuentas De pérdidas y ganancias de Enero 1 a Diciembre 31 de 2007, y de que se calculará el 15% de Participaciones para empleados y trabajadores, Y el 25% de Impuesto a la renta correspondiente, Luego de la conciliación tributaria.

18.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La empresa no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

En el transcurso del año 2007 se recibió confirmación de saldos sobre Inversiones en otras empresas con lo cual la empresa actualizó los Valores de acuerdo a la siguiente demostración:

Empresa	Valor Contable	Valor Real	Ajuste
Banco del Austro	153.095.24	448.485.89	295.390.65

20.- En cumplimiento de la disposición 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas No descritas son por su inmaterialidad e inaplicabilidad para revelación o Lectura de terceros.

21.- La empresa no mantiene Activos, ni Pasivos contingentes con terceros.

22.- Por disposición establecida en Resolución 1071 del Servicio de Rentas Internas, la empresa deberá presentar ANEXO DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO por el año 2007, el que es de responsabilidad de la Administración de la empresa, y sobre la cual el auditor dictaminará su Razonabilidad.

23.- De acuerdo a la NEA número 20, la empresa está catalogada como una empresa en marcha.

24.- La auditoría externa por el ejercicio económico de 2006, fue realizada por el suscrito.

| | |