

**Vicente A. Loyola**

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Registro 2.772

Teléfono oficina 283 9098

Teléfono domicilio 282 5633

Cuenca- Ecuador

SUPERINTENCIA 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 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 2008, 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.

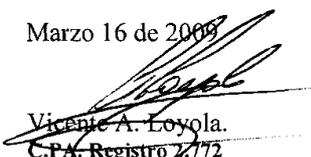
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la firma FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. Al 31 de Diciembre de 2008; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha indicada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2007, 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 16 de 2009

  
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 2008, Y 31 DICIEMBRE DE 2007**  
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

		2 0 0 8	2 0 0 7
	NOTAS		
<b>A C T I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	105.206,59	86.271,97
Cuentas por cobrar, neto	4	1.878.254,08	1.631.942,48
Inventarios, neto	5	<u>3.906.199,60</u>	<u>3.798.858,27</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.889.660,27</b>	<b>5.517.072,72</b>
<b>FIJO</b>			
Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado	6	1.314.045,58	880.588,58
Depreciaciones acumuladas	7	<u>- 696.476,31</u>	<u>- 643.806,16</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>617.569,27</b>	<b>236.782,42</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones en otras empresas	8	1.065.805,00	508.991,38
Intangible, neto	9	<u>9.683,24</u>	<u>14.524,76</u>
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>		<b>1.075.488,24</b>	<b>523.516,14</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>7.582.717,78</u></b>	<b><u>6.277.371,28</u></b>
<b>P A S I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Préstamos y sobregiro bancarios	10	814.844,93	781.207,65
Cuentas por pagar	11	<u>2.484.394,29</u>	<u>2.185.817,75</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.299.239,22</b>	<b>2.967.025,40</b>
<b>A LARGO PLAZO</b>			
Provisión Jubilación Patronal	12	421.813,73	360.995,34
Préstamos bancarios	13	<u>760.000,00</u>	<u>760.000,00</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>1.181.813,73</b>	<b>1.120.995,34</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4.481.052,95</b>	<b>4.088.020,74</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	1.500.000,00	1.200.000,00
Reservas	15	288.625,53	364.790,03
Reservas de capital	16	852.204,27	295.390,65
Resultados años anteriores			329.169,86
Utilidad del ejercicio	17	<u>460.835,03</u>	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>3.101.664,83</b>	<b>2.189.350,54</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>7.582.717,78</u></b>	<b><u>6.277.371,28</u></b>

Las notas forman parte de este informe.



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

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2008, Y DICIEMBRE 31 DE 2007**

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

	<b>DIC-31-2008</b>	<b>DIC-31-2007</b>
VENTAS	8.098.112,40	5.490.512,85
COSTO DE VENTAS(-)	<u>5.402.057,31</u>	<u>4.023.936,01</u>
UTILIDAD BRUTA	2.696.055,09	1.466.576,84
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTAS (-)	1.086.215,92	641.973,06
GASTOS DE ADMINISTRACION(-)	<u>733.551,22</u>	<u>392.518,75</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES(-)	<u>1.819.767,14</u>	<u>1.034.491,81</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	876.287,95	432.085,03
GASTOS FINANCIEROS (-)	199.182,85	117.896,01
OTROS INGRESOS, NETO	96.868,87	25.709,67
OTROS EGRESOS (-)	<u>313.138,94</u>	<u>10.728,83</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	<u>460.835,03</u>	<u>329.169,86</u>

Las notas forman parte de este informe



FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2008

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ANOS ANTERIORES.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Ene-1-2008	1.200.000,00	61.932,11	302.857,92	295.390,65	329.169,86	-	2.189.350,54
Resolución de Junta	139.897,19	22.383,55	61.554,75	-	- 223.835,49	-	-
Participaciones e impuestos	-	-	-	-	- 105.334,37	-	- 105.334,37
Reserva de Capital	-	-	-	556.813,62	-	-	556.813,62
Aumento de capital	160.102,81	-	160.102,80	-	-	-	0,01
Resultados de 2008	-	-	-	-	-	460.835,03	460.835,03
Patrimonio a Dic-31-2008	1.500.000,00	84.315,66	204.309,67	852.204,27	-	460.835,03	3.101.664,63

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 2008

**A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad del ejercicio (Antes de participaciones e impuestos)	460.835,03
Depreciación y amortizaciones	57.511,67
Provisión para jubilación patronal, deshaucio y obligaciones sociales	74.629,98
Provisión cuentas malas	11.253,72
Reserva legal	22.383,55
Reserva de capital	556.813,62
Provisión obsolescencia inventarios	300.000,00
Disminución de Pagos anticipados	25.572,35
Disminución de Importaciones en tránsito	754.067,68
Disminución de compañías relacionadas deudoras	27.976,67
Disminución de Impuestos pagados por anticipado	2.460,15
Incremento de sobregiro bancario	13.637,28
Incremento de Impuestos por pagar	17.006,97
Incremento de proveedores locales	257.189,14
Incremento de gastos por pagar	8.772,03
Incremento de préstamos bancarios	20.000,00
Incremento de proveedores de compañías relacionadas	85.445,73
Incremento de intereses por pagar	7.085,63
Aumento de capital	300.000,00
<b>SUMAN</b>	<b><u>3.002.641,20</u></b>

**B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Reserva facultativa	98.548,05
Incremento de clientes	283.885,96
Incremento de préstamos y anticipos al personal	1.566,96
Incremento de Deudores Varios	28.121,57
Incremento de Productos terminados	185.663,04
Incremento de materia prima	95.502,19
Incremento de Productos en proceso	232.894,12
Incremento de materiales y suministros	43.080,98
Incremento de Mercadería	548.771,07
Incremento de repuestos	55.497,61
Disminución de Proveedores del exterior	12.300,68
Disminución de préstamos compañías relacionadas	78.433,87
Incremento de maquinaria y equipo	306.099,15
Incremento de Instalaciones	127.357,85
Incremento de inversiones en otras empresas	556.813,62
Resultado de años anteriores	329.169,86
<b>SUMAN</b>	<b><u>2.983.706,58</u></b>

**C) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES**

18.934,62

**SALDO AL INICIO DEL AÑO**86.271,97**SALDO AL FINALIZAR EL AÑO**105.206,59

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 2008**  
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad antes de participaciones e impuestos		460.835,03
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones y amortizaciones		52.870,15
Provisión jubilación patronal		60.818,39
Provisiones leyes sociales		13.811,59
Reserva legal		22.383,55
Reserva facultativa		98.548,05
Reserva de capital		556.813,62
Provisión cuentas incobrables		11.253,72
Provisión obsolescencia de inventarios		300.000,00
Amortización de intangibles		4.841,52
<b>Cambios netos en activo y pasivos</b>		
Incremento de cuentas por cobrar:		- 313.574,49
Cientes	- 283.885,96	
Préstamos y anticipos al personal	- 1.566,96	
Deudores varios	- 28.121,57	
Disminución de cuentas por cobrar:		56.009,17
Pagos anticipados	25.572,35	
Compañías relacionadas deudoras	27.976,67	
Impuestos pagados por anticipado	2.460,15	
Incremento de inventarios:		- 1.161.409,01
Productos terminados	- 185.663,04	
Materia prima	- 95.502,19	
Productos en proceso	- 232.894,12	
Materiales y suministros	- 43.080,98	
Mercadería	- 548.771,07	
Repuestos	- 55.497,61	
Disminución de inventarios:		754.067,68
Importaciones en tránsito	754.067,68	
Incremento de pasivos:		409.136,78
Sobregiro bancario	13.637,28	
Impuestos por pagar	17.006,97	
Proveedores locales	257.189,14	
Gastos por pagar	8.772,03	
Préstamos bancarios	20.000,00	
Proveedores compañías relacionadas	85.445,73	
Intereses por pagar	7.085,63	
Disminución de pasivos:		- 90.734,55
Proveedores del exterior	- 12.300,68	
Préstamos compañías relacionadas	- 78.433,87	
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>1.038.375,10</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Incremento de activos fijos:		- 433.457,00
Maquinaria y equipo	- 306.099,15	
Instalaciones	- 127.357,85	
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>		<u>- 433.457,00</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Aumento de Capital		300.000,00
Inversiones en otras empresas	- 556.813,62	
Resultado años anteriores	- 329.169,86	
<b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>		<u>- 585.983,48</u>
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>		18.934,62
<b>Efectivo en caja y bancos</b>		
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2008"		<u>66.271,97</u>
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2008"		<u>105.206,59</u>

Las notas forman parte de este informe



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2008

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; el diez y siete de Diciembre del dos mil ocho, se inscribe en Registro Mercantil el nuevo Aumento de Capital de la empresa a: UN MILLON QUINIENTOS MIL DOLARES 00/00 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

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, en las revalorizaciones de los activos no monetarios, y las revaluaciones de sus inversiones, con los respectivos documentos de soporte

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 2008, los Balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

3.- CAJA Y BANCOS:		\$ 105.206.59
Fondos rotativos	\$ 6.560.00	
Bancos	\$ 98.005.82	
Valores fiduciarios	\$ 640.77	



|

|

4.-	<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		\$1.878.254.08
	Cientes	\$ 1.125.126.40	
	Provisión cuentas incobrables	\$ - 32.262.91	
	Préstamos y anticipos al personal	\$ 13.924.32	
	Pagos anticipados	\$ 12.566.95	
	Deudores varios	\$ 40.588.50	
	Compañías relacionadas	\$ 608.908.55	
	Impuestos pagados por anticipado	\$ 109.702.27	
5.-	<b>INVENTARIOS:</b>		\$3.906.199.60
	Productos terminados	\$ 1.324.149.95	
	Materia prima	\$ 1.292.378.24	
	Productos en proceso	\$ 442.479.41	
	Materiales y suministros	\$ 198.362.89	
	Importaciones en tránsito	\$ 116.465.42	
	Mercadería	\$ 683.269.31	
	Repuestos	\$ 149.094.38	
	Provisión obsolescencia de inventarios	\$ - 300.000.00	
6.-	<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>		\$1.314.045.58
	Terrenos	\$ 34.401.08	
	Edificaciones e instalaciones	\$ 97.216.76	
	Maquinaria y equipo	\$ 749.221.46	
	Equipo de oficina	\$ 110.851.27	
	Equipo de laboratorio	\$ 7.286.97	
	Vehículos	\$ 174.179.44	
	Instalaciones	\$ 140.189.52	
	Equipos de computación	\$ 699.08	
7.-	<b>DEPRECIACIONES ACUMULADAS</b>		\$ 696.476.31
	Edificios e instalaciones	5% \$ 42.369.92	
	Maquinaria y equipo	10% \$ 366.007.93	
	Equipo de oficina	10% \$ 103.201.40	
	Equipo de laboratorio	10% \$ 1.826.97	
	Vehículos	20% \$ 170.169.53	
	Instalaciones	10% \$ 12.208.47	
	Equipos de computación	33% \$ 692.09	
8.-	<b>INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS</b>		\$1.065.805.00
	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	\$ 1.005.299.51	
	Criterio S.A.	\$ 300.00	
	Vías del Austro Cía. Ltda..	\$ 2.817.25	



9.-	INTANGIBLES			\$	9.683.04
	Amortización	33%	\$ -		9.683.04
10.-	PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS			\$	814.844.93
	Banco Pichincha: Sobregiro		\$		21.046.14
	Banco de Guayaquil: Sobregiro		\$		3.798.79
	Banco del Pichincha		\$		450.000.00
	Banco de Guayaquil		\$		340.000.00
11.-	CUENTAS POR PAGAR				\$2.484.394.29
	Provisiones		\$		80.764.33
	Impuestos por pagar		\$		27.284.19
	Proveedores locales		\$		379.275.93
	Proveedores del exterior		\$		992.497.12
	Gastos por pagar		\$		11.559.22
	Acreedores varios		\$		1.267.36
	Préstamos compañías relacionadas		\$		709.734.21
	Proveedores de compañías relacionadas		\$		256.188.67
	Intereses por pagar		\$		25.823.26
12.-	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL			\$	421.813.73
	Jubilación patronal		\$		345.738.81
	Desahucio		\$		76.074.92
	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				\$1.500.000.00
	Está constituido por un millón doscientas Mil acciones de un dólar cada una.				
	Graima Cía. Ltda..		\$		2.00
	Paragon Management Holdings S.A.		\$		1.499.998.00
15.-	RESERVAS			\$	288.625.53
	Reserva legal		\$		84.315.66
	Reserva facultativa		\$		204.309.87
16.-	RESERVAS DE CAPITAL			\$	852.204.27
	Revaluación Inversiones		\$		852.204.27



17.- UTILIDAD DEL EJERCICIO \$ 460.835.03

Es el resultado de la aplicación de las cuentas De pérdidas y ganancias de Enero 1 a Diciembre 31 de 2008, y de la 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 (Provisión obsolescencia De inventarios \$ 300.000.00)

18.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

En el transcurso del año 2008 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	448.485.89	1.005.299.51	556.813.62

20.- En cumplimiento de la disposición 02.Q.IC1.008 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 2008, 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 2007, fue realizada por el suscrito.

