



**AUDITGROUP**  
Auditores y Consultores

**CORPECEL S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009**

SI-2009-0100  
29 ABR 2010



**AUDITGROUP**  
*Audidores y Consultores*

**CORPECEL S. A.**

**Estados Financieros**

**Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009**

## **Contenido**

<b>Informe de los Auditores Externos Independientes</b> .....	<b>1</b>
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
<b>Balance General</b> .....	<b>3</b>
<b>Estado de Resultados</b> .....	<b>4</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas</b> .....	<b>5</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b> .....	<b>6</b>
<b>Notas a los Estados Financieros</b> .....	<b>7</b>

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**CORPECEL S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPECEL S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, 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.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPECEL S. A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Negocio en Marcha

5. Como se describe en la *Nota 14*, a los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía tiene un déficit acumulado que es superior al total de reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit.

*Audit Group*  
SC - RNAE No. 2-640

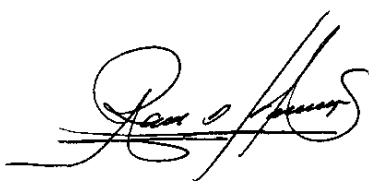
*Javier V. La Mota*  
Javier V. La Mota – Socio  
RNC No. 33967

23 de Abril del 2010

CORPECEL S. A.

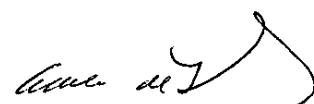
Balance General

	<b>31 de Diciembre 2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Efectivo en caja y bancos	83,291
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	179,951
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	468,120
Total activos corrientes	<u>731,362</u>
Maquinarias y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	61,092
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 6)</i>	132,808
Total activos	<u><u>925,262</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	135,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	355,062
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	37,271
Total pasivos corrientes	<u>527,333</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	242,116
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	400,000
Aportes para futuro aumento de capital	130,000
Reserva legal	627
Déficit acumulado	(374,814)
Total patrimonio de accionistas	<u>155,813</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>925,262</u></u>



Ing. Raúl Velásquez García  
Gerente General

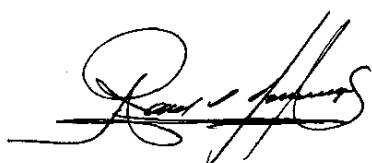
*Ver notas adjuntas*



CPA Adela de Llerena  
Contadora

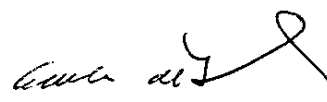
CORPECEL S. A.  
Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2009</b>
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas, netas	1,415,403
Costo de venta	<u>(1,058,625)</u>
	356,778
Gastos de operación:	
Ventas (Nota 12)	(178,247)
Administrativos (Nota 13)	(229,462)
Provisión para cuentas incobrables	<u>(960)</u>
	(408,669)
Utilidad de operaciones	(51,891)
Otros ingresos (gastos), neto:	
Gastos financieros	(35,365)
Otros, netos	<u>5,569</u>
Pérdida neta	<u><u>(81,687)</u></u>



Ing. Raúl Velásquez García  
Gerente General

Ver notas adjuntas

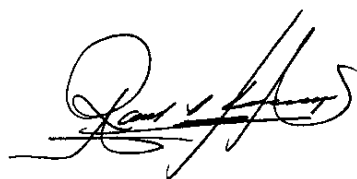


CPA Adela de Llerena  
Contadora

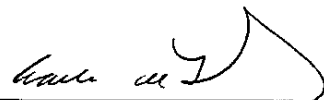
CORPECEL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Aportes para Futuro Aumento de Capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	2,000	381,807	627	(293,127)	91,307
Aumento de capital	<b>398,000</b>	<b>(381,807)</b>	-	-	<b>16,193</b>
Compensación de crédito	-	<b>130,000</b>	-	-	<b>130,000</b>
Pérdida neta, 2009	-	-	-	<b>(81,687)</b>	<b>(81,687)</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	<b>400,000</b>	<b>130,000</b>	<b>627</b>	<b>(374,814)</b>	<b>155,813</b>



Ing. Raúl Velásquez García  
Gerente General



CPA Adela de Llerena  
Contadora

Ver notas adjuntas

CORPECEL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el  
31 de Diciembre  
2009**  
*(US Dólares)*

**Efectivo proveniente actividades de operación:**

Recibido de clientes	1,527,648
Pagado a proveedores	(1,456,500)
Impuesto a la renta	(4,125)
Intereses pagados	(35,365)
Otros	5,569
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>37,227</b>

**Efectivo neto usado por actividades de inversión:**

Aumento de maquinarias y equipos	(18,535)
Venta y/o retiro de maquinarias y equipos	158
Disminución en otros activos	4,825
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(13,552)</b>

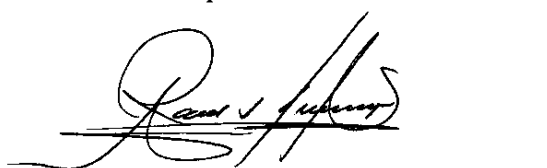
**Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:**

Documento por pagar	(15,000)
Aportes para futuro aumento de capital	16,193
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	10,577
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>11,770</b>

Aumento neto en caja y bancos	35,445
Caja y bancos al principio del año	47,846
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>83,291</b>

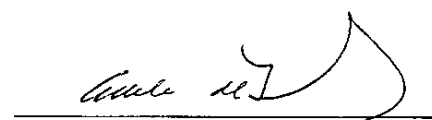
**Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:**

Pérdida neta	(81,687)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	14,549
Provisiones	960
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	111,285
Disminución en inventarios	23,724
Disminución en cuentas por pagar	(23,472)
Disminución en gastos acumulados	(8,132)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>37,227</b>



Ing. Raúl Velásquez García  
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA Adela de Llerena  
Contadora



CORPECEL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 25 de Mayo del 2004 en Ecuador con el nombre de CORPECEL Cía. Ltda. El 30 de Junio del 2006 cambió su denominación social a CORPECEL S. A.. Su actividad principal es el diagnóstico, reparación y comercio de equipos mecánicos, eléctricos o electrónicos de uso industrial.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

### **Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Inventarios**

Están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

#### **Maquinarias y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Otros mobiliarios	10%

#### **Cargos Diferidos**

Los cargos diferidos representan principalmente marcas y tecnología, registrados al costo los mismos que son amortizados en un período de 20 años al 5% anual.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

**Ingresos y Gastos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y los beneficios inherentes.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

**3. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	72,639
Compañía relacionada	23,317
Empleados	4,155
Retenciones en la fuente	78,389
Otras	6,411
	<u>184,911</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,960)</u>
	<u>179,951</u>

Clientes representan facturas por venta de motores, sistemas de bombas, tableros eléctricos, repuestos y accesorios, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Compañía relacionada representa pagos efectuados por Corpecel S. A., por cuenta de la compañía relacionada sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Retenciones en la fuente representa principalmente pagos en exceso no compensado del año 2009 y años anteriores.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	(4,000)
Provisión con cargos a resultados	(960)
Saldo al final del año	<u>(4,960)</u>

**4. Inventarios**

Al 31 de Diciembre, inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Productos terminados	5,432
Productos en proceso	83,341
Materia prima	63,057
Repuestos y accesorios	295,379
En tránsito	20,911
	<u>468,120</u>

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**5. Maquinarias y Equipos**

El movimiento de maquinarias y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fue como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</b>	<b>Transferencia</b>	<b>Saldo Final</b>
	<i>(US Dólares)</i>				
Maquinarias y equipos	59,492	17,885	(203)	-	77,174
Muebles y enseres	12,095	295	-	-	12,390
Vehículos	16,039	-	(16,039)	-	-
Equipos de computación	8,816	355	(4,506)	-	4,665
Otros mobiliarios	8,022	-	-	-	8,022
	104,464	18,535	(20,748)	-	102,251
Depreciación acumulada	(49,314)	(14,549)	20,590	2,114	(41,159)
	<u>55,150</u>	<u>3,986</u>	<u>(158)</u>	<u>2,114</u>	<u>61,092</u>

**6. Cargos Diferidos y Otros Activos**

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Cargos diferidos:	
Marca y tecnología, neto	125,946
Mejoras en locales arrendados, neto	6,556
Otros activos:	
Otros	306
	<u>132,808</u>

**7. Documentos por Pagar**

Al 31 de Diciembre del 2009, representan documentos por pagar a bancos locales por préstamos con garantía, con vencimientos hasta Junio del 2010 e intereses del 9% hasta el 9.52%.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**8.Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	133,505
Compañía relacionada	59,331
Anticipo de cliente	126,220
Impuestos	17,682
Otras	18,324
	<u>355,062</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Compañía relacionada representan pagos realizados por las compañías relacionadas por cuenta de Corpecel S. A.

**9.Gastos Acumulados**

Al 31 de Diciembre, los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	36,606	118,713	(130,223)	25,096
Intereses	4,434	38,281	(30,540)	12,175
Participación de trabajadores	238	-	(238)	-
Impuesto a la renta	4,125	-	(4,125)	-
	<u>45,403</u>	<u>156,994</u>	<u>(165,126)</u>	<u>37,271</u>

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10.Obligaciones a Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Compañía relacionada representa préstamo para capital de trabajo sin fecha específica de vencimiento y sin interés	242,116
	<u>242,116</u>

**11.Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 400.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

El 28 de Junio del 2006, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital pagado en US\$398,000 mediante la apropiación de aportes para futuro aumento de capital por US\$381,807 y aportaciones en numerario por US\$16,193. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Marzo del 2009.

**12.Gastos de Ventas**

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Sueldos y beneficios	99,075
Servicio de asesoría	12,569
Prestaciones sociales	10,973
Comisiones	6,485
Telecomunicaciones	6,807
Otros	42,338
	<u>178,247</u>

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**13. Gastos Administrativos**

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Sueldos y beneficios	101,865
Servicio de asesoría	30,229
Alquiler	29,194
Desahucio e indemnizaciones	18,454
Amortización	7,654
Otros	42,066
	<u>229,462</u>

**14. Negocio en Marcha**

Al 31 de Diciembre del 2009, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$374,814 que supera al 186.82% del 50% del capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

**15. Eventos Subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---