

OPORCOM S. A.

**ESTADO FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Caja	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 14





*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cia. Ltda.
Cda. IETEL Ave. Francisco de Orellana Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 6
Telf.: 2271515 / 2641988 / Fax: 6036417
www.integralaudit.kom.ec
Guayaquil - Ecuador*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Oporcom S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Oporcom S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Oporcom S.A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Otros Asuntos

5. Los estados financieros de Oporcom S.A., al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión con salvedad el 14 de abril del 2011, la salvedad se refiere a la no intervención para la observación física de inventarios de mercaderías que ascendían a US\$473,762 al 31 de diciembre del 2010.

Integralaudit.

Guayaquil, Abril 15, 2012
SC-RNAE 616



Carlos Caiza C.

Socio

Registro # 0.7746

OPORCOM S. A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	19,647	150,208
Cuentas por cobrar, neto	4	830,387	683,379
Inventarios	5	500,476	473,762
Gastos anticipados		<u>3,371</u>	<u>13,877</u>
Total activos corrientes		<u>1,353,881</u>	<u>1,321,226</u>
ACTIVOS FIJOS:			
Terrenos	6	150,000	
Vehículos		178,608	117,208
Muebles y enseres		4,821	4,304
Equipos de computación		4,259	4,203
Equipo de oficina		<u>1,661</u>	<u>1,661</u>
Total		339,349	127,376
Menos depreciación acumulada		<u>(81,937)</u>	<u>(50,487)</u>
Activos Fijos		<u>257,412</u>	<u>76,889</u>
TOTAL		<u>1,611,293</u>	<u>1,398,115</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Andres Albiño S.
Gerente General


Ing. Jenny Quintana M.
Contador General

OPORCOM S. A.

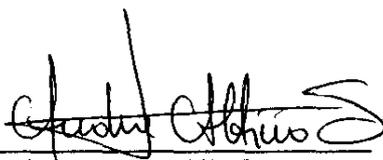
**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

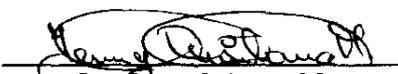
(Expresado en U. S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	7	81,202	212,912
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo		6,280	6,475
Cuentas por pagar	8	596,551	427,291
Gastos acumulados por pagar	9	<u>64,536</u>	<u>45,956</u>
Total pasivos corrientes		<u>748,569</u>	<u>692,634</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo			6,280
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>21,279</u>	<u> </u>
Total pasivos no corrientes		<u>21,279</u>	<u>6,280</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	800	800
Reserva legal		17,073	17,073
Utilidades retenidas		<u>823,572</u>	<u>681,328</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>841,445</u>	<u>699,201</u>
TOTAL		<u>1,611,293</u>	<u>1,398,115</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Andrea Albiño S.
Gerente General


Ing. Jenny Quintana M.
Contador General

OPORCOM S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	13	3,811,698	2,950,048
COSTO DE VENTAS	13	<u>(3,004,795)</u>	<u>(2,382,752)</u>
MARGEN BRUTO		<u>806,903</u>	<u>567,296</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(569,737)</u>	<u>(456,916)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>237,166</u>	<u>110,380</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(9,073)	(2,640)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(928)</u>	<u>125</u>
Total		<u>(10,001)</u>	<u>(2,515)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		227,165	107,865
PARTICIPACION A TRABAJADORES	9	(34,075)	(16,180)
IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(45,424)</u>	<u>(22,921)</u>
UTILIDAD NETA		<u>147,666</u>	<u>68,764</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Andrea Albiño S.
Gerente General

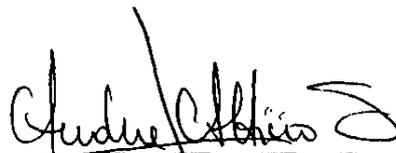

Ing. Jenny Quintana M.
Contador General

OPORCOM S. A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de Enero del 2010	800	10,197	619,440	630,437
Utilidad neta			68,764	68,764
Apropiación	—	<u>6,876</u>	<u>(6,876)</u>	—
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	17,073	681,328	699,201
Utilidad neta			147,666	147,666
Ajuste, provisión jubilación patronal y desahucio			(14,290)	(14,290)
Ajustes años anteriores	—	—	<u>8,868</u>	<u>8,868</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>17,073</u>	<u>823,572</u>	<u>841,445</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Andrea Albiño S.
Gerente General



Ing. Jenny Quintana M.
Contador General

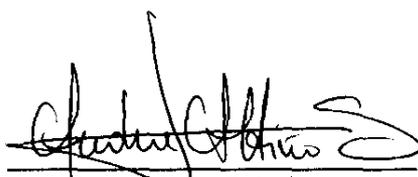
OPORCOM S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,597,113	2,840,051
Pagado a proveedores y empleados	(3,367,168)	(2,777,190)
Intereses pagados	(9,073)	(2,640)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(928)</u>	<u>126</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>220,544</u>	<u>60,347</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(212,920)	(34,678)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(212,920)</u>	<u>(34,678)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligación por pagar a banco, neto	(131,710)	100,162
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(6,475)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(138,185)</u>	<u>100,162</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) Aumento neto durante el año	(130,561)	125,831
Comienzo del año	<u>150,208</u>	<u>24,377</u>
FIN DEL AÑO	<u>19,647</u>	<u>150,208</u>

(Continúa...)


Ing. Andrea Albiño S.
Gerente General

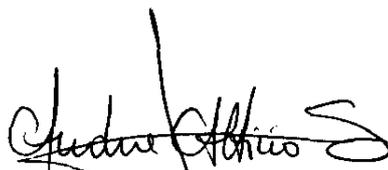

Ing. Jenny Quintana M.
Contador General

OPORCOM S. A.

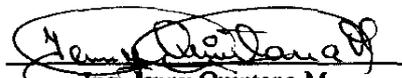
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en U. S. dólares)

	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>147,666</u>	<u>68,764</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	32,397	21,344
Provisión para cuentas dudosas	8,253	4,210
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6,989	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(155,261)	(71,406)
Inventarios	(26,714)	(147,071)
Gastos anticipados	10,506	(4,052)
Cuentas por pagar	208,858	95,742
Gastos acumulados por pagar	<u>(12,150)</u>	<u>92,816</u>
Total ajustes	<u>72,878</u>	<u>(8,417)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>220,544</u>	<u>60,347</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Andrea Albiño S.
Gerente General



Ing. Jenny Quintana M.
Contador General

OPORCOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES

Oporcom S.A., fue constituida mediante escritura pública el 1 de diciembre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil en enero 17 del 2005, su domicilio principal es en la Parroquia San Cristóbal del Cantón Quevedo.

Su actividad principal es de compra y comercialización al por mayor y menor de lubricantes, repuestos para vehículos, maquinarias y equipos agropecuarios, y artículos de ferretería.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación – Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Oporcom S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición, que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Activos Fijos – Al costo de adquisición para muebles y enseres, vehículos y equipos de computación. El costo de los activos fijos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Intereses por obligaciones – Son registrados en resultados mediante el método de acumulación.

Provisión para Participación a Trabajadores – Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y es registrada en los resultados del año.

Provisión de Impuesto a la Renta – Está constituida a la tasa del 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y es registrada en los resultados del año, nota.

Provisión para Jubilación y Desahucio – Está constituida con cargo a resultados del año, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinada por un profesional independiente. La provisión correspondiente hasta el año 2010, registrada en el año 2011 fue con cargo a utilidades retenidas.

Reclasificaciones – Ciertas partidas de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, caja y bancos representa lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	8,009	3,896
Bancos:		
Cuentas corrientes	6,467	10,076
Cuenta de ahorro	<u>5,171</u>	<u>136,236</u>
Total	<u>19,647</u>	<u>150,208</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	825,346	611,361
Impuestos	6,866	30,711
Funcionarios y empleados	11,357	12,330
Seguros	6,064	
Anticipo a proveedores		32,228
Otros		7,742
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(19,246)</u>	<u>(10,993)</u>
Total	<u>830,387</u>	<u>683,379</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por venta de productos, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	583,927	443,623
Vencido:		
1 a 30 días	117,078	80,352
31 a 60 días	22,343	18,177
61 a 90 días	12,707	3,832
Más de 91 días	<u>89,291</u>	<u>65,377</u>
Total	<u>825,346</u>	<u>611,361</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	10,993	6,783
Provisión del año	<u>8,253</u>	<u>4,210</u>
Saldo al final del año	<u>19,246</u>	<u>10,993</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa US\$500,476 y US\$473,762 respectivamente, de inventarios en lubricantes, neumáticos, partes y piezas de vehículo y artículos de ferretería disponible para la venta.

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Los movimientos de activos fijos durante el año 2011 y 2010 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	76,889	63,555
Adquisiciones	212,920	34,678
Depreciación	<u>(32,397)</u>	<u>(21,344)</u>
Saldo neto al final del año	<u>257,412</u>	<u>76,889</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente compra de terreno por US\$150,000 en la Vía Valencia del Cantón Quevedo Provincia de los Ríos, en el mismo que se edificara las oficinas y bodegas de la Compañía Oporcom S.A.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado el saldo como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Banco Machala S.A.</u>		
Sobregiro bancario	81,202	92,912
Préstamo otorgado en diciembre del 2010 con interés del 11,23% anual, con vencimiento mensual de capital e intereses hasta diciembre 26 del 2011.	—	<u>120,000</u>
Total	<u>81,202</u>	<u>212,912</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	516,717	342,261
Impuesto a la renta, nota 12	18,911	3,112
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	45,568	76,298
Otras	<u>15,355</u>	<u>5,620</u>
Total	<u>596,551</u>	<u>427,291</u>

Al 31 de diciembre de los 2011, proveedores representan facturas por compras de mercaderías con vencimiento hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Participaciones de trabajadores	34,075	16,180
Beneficios sociales y obligaciones patronales	<u>30,461</u>	<u>29,776</u>
Total	<u>64,536</u>	<u>45,956</u>

10. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal durante los años 2011 fueron como sigue:

	(U.S. dólares)
Provisión con cargo a resultado del año	6,989
Provisión con cargo a utilidades retenidas	<u>14,290</u>
Saldos al final del año	<u>21,279</u>

Provisión con cargo a utilidades retenidas, corresponde a estimaciones de provisiones hasta el año 2010, de acuerdo con estudio actuarial.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 24%(25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y la utilidad gravable es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	193,090	91,685
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios	(11,118)	
Gastos no deducibles	<u>7,296</u>	<u>404</u>
Base imponible	<u>189,268</u>	<u>92,089</u>
Impuesto causado con cargo a resultados	<u>45,424</u>	<u>22,921</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>23.52%</u>	<u>25%</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.