



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de
TRACTOMAQ S.A.



Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TRACTOMAQ S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de caja por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de TRACTOMAQ S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Carlos M. Castro – Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435



John Cifuentes – Socio
RNC N° 22557

Abril, 05 del 2012

TRACTOMAQ S.A.

Balance general Al 31 de diciembre de 2011

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos (Nota 3)	278,939
Cuentas por cobrar (Nota 4)	5,911,564
Inventarios (Nota 5)	6,761,146
Total activos corrientes	12,951,649

Activos fijos:

Propiedades y equipos (Nota 6)	656,752
Depreciación acumulada	(117,080)
Total activos fijos	539,672

Otros activos y cargos diferidos	1,381
----------------------------------	-------

Total activos	13,492,702
----------------------	-------------------

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios	38,733
Documentos por pagar (Nota 7)	755,655
Cuentas por pagar (Nota 8)	4,019,489
Total pasivos corrientes	4,813,877

Pasivos a largo plazo (Nota 9)	7,982,898
--------------------------------	-----------

Total pasivos	12,796,775
----------------------	-------------------

Patrimonio de accionistas:

Capital social (Nota 10)	80,800
Aportes futuras capitalizaciones	247,180
Reserva legal	37,290
Utilidad o pérdida del ejercicio	330,657
Total patrimonio de accionistas	695,927

Total pasivos y patrimonio	13,492,702
-----------------------------------	-------------------

Ver notas adjuntas

TRACTOMAQ S.A.

Estados de Resultados Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(US Dólares)

Ingresos	
Ventas tarifa 12%	22,585,068
Ventas tarifa 0%	88,365
Ventas de servicios gravados	369
Otras rentas gravadas	129,946
Total de ingresos	22,803,748
Costo de ventas	(16,017,707)
Utilidad bruta en ventas	6,786,041
Gastos operativos	
Gastos administrativos	2,268,691
Gastos de ventas	3,265,240
Gastos financieros	200,268
Otros gastos	394,514
Total gastos operativos	6,128,713
Utilidad (pérdida) del ejercicio	657,328
(-) 15% Participación de los trabajadores	(98,599)
(-) 24% Impuesto a la renta	(228,072)
Utilidad neta	330,657

Ver notas adjuntas

TRACTOMAQ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital pagado	Reserva legal	Aporte fut. capitalizac.	Resultados acumulados	Total
			<i>(US Dólares)</i>		
Saldo 31 de diciembre 2010	80,800	9,825	-	274,645	365,270
Apropiación para reservas	-	27,465	-	(27,465)	-
Transf. de cuentas	-	-	247,180	(247,180)	-
Utilidad 2011	-	-	-	330,657	330,657
Saldo 31 de diciembre 2011	<u>80,800</u>	<u>37,290</u>	<u>247,180</u>	<u>330,657</u>	<u>695,927</u>

Ver notas adjuntas

TRACTOMAQ S.A.

Estados de flujos de efectivo

	Año terminado 31 de diciembre 2011
	<u>(US Dólares)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	23,442,147
Pagado a proveedores y empleados	(22,940,893)
Intereses pagados	(200,268)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>300,986</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades y equipos, neto	(200,477)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(200,477)</u>
Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento	
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	425,101
Aumento (disminución) en otros pasivos a largo plazo	(493,233)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(68,132)</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	32,377
Caja, bancos y sus equivalentes al principio del año	<u>246,562</u>
Caja, bancos y sus equivalentes al final del año	<u>278,939</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad (pérdida) neta	657,328
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones, amort. y provisiones largo plazo	90,654
Variación en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	638,399
Gastos anticipados / inventarios	(1,994,158)
Otros activos	(1,381)
Cuentas por pagar	36,989
Proveedores no relacionados	873,155
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	<u>300,986</u>

Ver notas adjuntas

TRACTOMAQ S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2011

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 12 de Mayo del 2009, con el nombre de Tractomaq S.A. su actividad la Importación, representación, alquiler mantenimiento y comercialización de Llantas, motocicletas y actividades bajo regímenes especiales tales como internación temporal, depósito industrial, almacenes especiales y/o todos aquellos permitidos por la ley de los sgte: maquinaria agrícola , industrial, equipos de prospección, exploración y explotación de recursos naturales y de sus partes accesorios y piezas de equipos, maquinarias y laboratorios para estudio y análisis de suelo.

2. Políticas contables significativas

Bases de presentación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los 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 opinión de la Administración de la Compañía, estos supuestos y estimaciones son razonables.

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 Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma de implementación.

La compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1º de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

TRACTOMAQ S.A.

Notas a los estados financieros (*continuación*)

2. Políticas contables significativas (*continuación*)

Bases de presentación de estados financieros (*continuación*)

La Resolución N° SC.Q.ICL.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

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 Contabilidad (NIC).

Ingresos

Son reconocidos al momento de la transferencia de dominio del bien con los riesgos y beneficios importantes de estos a los clientes.

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengado, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o practicas comerciales de general aceptación.

TRACTOMAQ S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cajas y bancos

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas caja y bancos son como sigue:

	<u>(US Dólares)</u>
Caja fuerte moneda local	129,402
Fondos fijos	250
Fondos en tránsito	800
Cuentas corrientes	126,885
Cuentas de ahorros	602
Certificados bancarios	21,000
Total	<u>278,939</u>

4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>(US Dólares)</u>
Comerciales	5,197,164
Impuestos fiscales	202,450
Otras cuentas por cobrar	599,464
(-) Provisión cuentas incobrables	(87,514)
Total	<u>5,911,564</u>

Cuentas por cobrar comerciales representan ventas de mercaderías sin plazo de vencimiento.

5. Inventarios

Representan mercaderías disponibles para la venta.

TRACTOMAQ S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Activos fijos

Los movimientos de activos fijos del período son como sigue:

	Muebles y enseres	Vehículos	Otros activos	Total costo	Dep. Acum.	Total neto
Saldo 31 diciembre 2010	6,005	340,875	109,394	456,274	(26,425)	429,849
Adiciones	-	110,901	96,127	207,028	(90,655)	116,373
Ventas/bajas	(6,005)	(545)	-	(6,550)	-	(6,550)
Saldo 31 diciembre 2011	-	451,231	205,521	656,752	(117,080)	539,672

7. Documentos por pagar

Documentos por pagar está constituido como sigue:

(US Dólares)

Produbanco:

Préstamo para capital de trabajo, con vencimientos hasta
noviembre 2012, con interés promedio del 9,76%

505,655

Banco Bolivariano Panamá:

Préstamo para capital de trabajo, con vencimientos hasta
diciembre 2012, con interés del 8%

100,000

Banco Standard Chartered:

Préstamo para capital de trabajo, con vencimientos hasta
abril 2012, con interés del 2,36%

150,000

Total documentos por pagar

755,655

TRACTOMAQ S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores locales	980,503
Proveedores del exterior	1,638,908
Impuesto a la renta empleados	228,072
Participación de trabajadores	98,599
Otros	1,073,407
Total	4,019,489

9. Obligaciones a largo plazo

	<i>(US Dólares)</i>
Obligaciones bancarias	502,109
Otras cuentas por pagar	3,152,091
Pasivo con terceros	4,262,893
Accionistas	65,805
Total	7,982,898

Obligaciones bancarias representan préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta 2014 e interés promedio del 8,815%.

Otras cuentas por pagar representan préstamos comerciales por adquisición de activos fijos y mercadería.

Pasivos con terceros y accionistas representan préstamos para capital de trabajo, sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 80.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

TRACTOMAQ S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 24% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

El cálculo del impuesto a la renta del año 2011, se lo aplico de la siguiente manera:

	<u>(US Dólares)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	657,328
(-) 15% participación de trabajadores	(98,599)
(-) Deducciones empleados con discapacidad	(2,940)
(+) Gastos no deducibles	394,514
Utilidad gravable	<u>950,303</u>
24% impuesto a la renta	228,072
(-) menos retenciones en la fuente	<u>(202,448)</u>
Saldo a pagar	<u>25,624</u>

El anticipo mínimo calculado para el año 2011 fue de US\$ 158,243, siendo el impuesto causado superior al mismo.

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2010) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

TRACTOMAQ S.A.

Notas a los estados financieros (*continuación*)

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (5 de abril del 2012), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.
