

Archivo departamental
SERVIFRENO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

con Opinión de los Auditores Externos Independientes

13 885



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
SERVIFRENO CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes; estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en *expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basada en nuestra auditoría.* La auditoría de los estados financieros de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado 29 de abril del 2008, contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia de la Compañía, así como una *evaluación de la presentación general* de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Auditum S.A.

Marzo 18, 2009
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431



SERVIFRENO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		176.487	102.050
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	1.613.750	840.949
Otros por cobrar		55.471	61.409
Gastos anticipados		10.575	7.164
Impuestos anticipados		193.632	108.523
Inventarios	5	3.251.514	2.781.373
Total activos corrientes		5.301.429	3.901.468
PROPIEDAD Y EQUIPO	6	819.497	864.878
TOTAL		<u>6.120.926</u>	<u>4.766.346</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras			
Préstamos	7	1.066.844	192.799
Cuentas por pagar			
Proveedores	8	1.194.082	1.173.349
Otros por pagar	9	1.553.638	768.274
Garantías		10.300	12.000
Impuestos por pagar		256.543	134.669
Obligaciones acumuladas			
Obligaciones laborales		122.786	68.477
Total pasivos corrientes		4.204.193	2.349.568
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	7	216.068	1.000.000
Jubilación patronal y desahucio	10	100.557	40.974
Total pasivos no corrientes		316.625	1.040.974
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		1.600.108	1.375.804
TOTAL		<u>6.120.926</u>	<u>4.766.346</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVIFRENO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS			
Ventas		9.820.830	8.354.634
Descuentos y devoluciones		(852.214)	(873.350)
Total ventas netas		8.968.616	7.480.784
COSTO DE VENTAS		(6.158.056)	(5.327.573)
MARGEN BRUTO		2.810.560	2.153.211
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas		609.242	553.509
Gastos administrativos		626.867	522.982
Gastos de operación		1.068.604	802.754
Total		2.304.713	1.879.245
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		505.847	273.966
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		15.078	20.168
Ingresos por diferencial cambiario		36.399	
Ingresos por arriendo		94.353	
Gastos financieros		(73.331)	(47.256)
Total		72.499	(27.088)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		578.346	246.878
MENOS:			
15% Participación a trabajadores	11	86.752	37.032
25% Impuesto a la renta	12	119.924	54.724
Total		206.676	91.756
UTILIDAD NETA		371.670	155.122

Ver notas a los estados financieros

SERVIFRENO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	355.456	17.334	4.290	687	846.387	145.592	1.369.746
Aumento capital de la absorbente	400						400
Devolución aportes		(17.334)					(17.334)
Apropiación reserva legal 2003			3.227			(3.227)	
Apropiación reserva legal 2005			4.660			(4.660)	
Apropiación reserva legal 2006			5.575			(5.575)	
Utilidad Yolanda Castro Jaramillo Cía. Ltda.						23.108	23.108
Dividendos pagados						(125.000)	(125.000)
Cuenta por pagar accionista						(30.238)	(30.238)
Utilidad neta del ejercicio						155.122	155.122
Saldos al 31 de diciembre del 2007	355.856		17.752	687	846.387	155.122	1.375.804
Transferencia a dividendos por pagar						(147.366)	(147.366)
Transferencia a reserva legal 2007			7.756			(7.756)	
Utilidad neta del ejercicio						371.670	371.670
Saldos al 31 de diciembre del 2008	355.856		25.508	687	846.387	371.670	1.600.108

Ver notas a los estados financieros

SERVIFRENO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recibido de clientes	8.274.998	6.876.136
Pagado a proveedores y empleados	(8.768.294)	(7.586.352)
Recibido de (utilizado en) otros	569.675	(199.294)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>76.379</u>	<u>(909.510)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades y equipo	(35.103)	(822.977)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(35.103)</u>	<u>(822.977)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto recibido por obligaciones financieras	33.161	1.157.135
Dividendos pagados		(149.064)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>33.161</u>	<u>1.008.071</u>
EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	74.437	(724.416)
Saldos al comienzo del año	102.050	826.466
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>176.487</u>	<u>102.050</u>

(Continúa...)

SERVIFRENO CIA.LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	371.670	155.122
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Provisión cuentas incobrables	13.470	8.899
Baja de Inventarios	60.216	
Depreciaciones	80.486	32.407
Beneficios sociales	36.036	
15% participación trabajadores	86.752	37.032
25% Impuesto a la renta	119.924	54.725
Provisión intereses por pagar	56.950	
Jubilación patronal y desahucio	61.403	25.587
Cambios en activos y pasivo		
Aumento de clientes	(786.271)	(639.084)
Aumento de personal	(907)	
Aumento de anticipos	(9.294)	
Disminución de otros por cobrar	16.139	25.537
Aumento de inventarios	(530.357)	(1.069.125)
Aumento de impuestos anticipados	(85.109)	
Aumento de gastos anticipados	(3.411)	(949)
Aumento de proveedores	20.733	497.582
Aumento de otros por pagar	637.997	
Disminución de garantías	(1.700)	
Aumento (Disminución) de impuestos por pagar	1.949	(27.460)
Disminución de obligaciones laborales	(68.477)	(9.783)
Disminución de jubilación patronal y desahucio	(1.820)	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>76.379</u>	<u>(909.510)</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVIFRENO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

SERVIFRENO CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de septiembre de 1978, con un plazo de duración de cuarenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción, elaboración, montaje, ensamblaje y reparación de partes de frenos y embragues de vehículos automotores; además se dedica a la importación y exportación de maquinaria, automotores en general, equipos, herramientas y repuestos y a la importación, comercialización de lubricantes, grasas, aditivos y cualquier otro derivado del petróleo.

Debido a la crisis financiera mundial han surgido algunas condiciones adversas en la situación económica del país durante el último semestre del año 2008, como la caída de los precios del petróleo, caída de remesas de los emigrantes, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera y la poca o ninguna financiación externa para proyectos de inversión, ha ocasionado un deterioro de la imagen del Ecuador a nivel internacional, reflejado en la alta calificación del riesgo país y restricciones a créditos internacionales, entre otras, lo que podría ocasionar una disminución de las operaciones de las empresas a nivel nacional.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las posibles implicaciones que tendrían dichas condiciones sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la compañía. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

3.1 Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Dichas normas requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación 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 llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2 Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

3.3 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

3.4 Costo de ventas

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3.5 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta, menos los costos para poner las existencias en condiciones para la venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

3.6 Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo se muestran al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- | | |
|--------------------------|-----|
| • Edificios | 5% |
| • Maquinaria y equipo | 10% |
| • Muebles y enseres | 10% |
| • Equipos de computación | 33% |
| • Vehículos | 20% |

3.7 Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

3.8 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. La compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

3.9 Moneda extranjera

La diferencia en cambio originada por actualización de activos y pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio. Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2008	2007
Cientes locales	1.698.252	911.981
Provisión cuentas incobrables	(84.502)	(71.032)
Total	1.613.750	840.949

Con fecha 19 de diciembre del 2007 se firmó un contrato de compraventa y cesión de cartera comercial entre la Compañía BOTSFORD UNITED S.A. y SERVIFRENO CIA. LTDA., en la cual se establece que la cesión de la cartera comprende todos los derechos principales y accesorios de dicha transacción convenidos entre el vendedor y el comprador. Al efecto, el VENDEDOR declara que si bien no será responsable del pago ni la solvencia presente o futura de los deudores, en caso de mora o incumplimiento en el pago de dichas obligaciones por parte de los clientes del VENDEDOR, éste podrá asumir responsabilidad por éstas frente al COMPRADOR, de así considerarlo conveniente para futuras negociaciones de cartera.

Por lo antes mencionado SERVIFRENO CIA. LTDA. se encuentra realizando la gestión de cobro, y los valores pendientes de recuperación del año 2006 y 2007 fueron registrados en sus cuentas por cobrar comerciales.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2008	2007
Inventario de Empaques	900.301	1.052.820
Inventario Pastillas de Freno	516.252	533.197
Inventario de Líquido de Freno	234.480	41.723
Inventario Fricción Industrial	936	342
Inventario Partes de Freno	131.413	111.633
Inventario Maquinaria y Accesorios	35.013	22.440
Inventario Partes de Embrague	156.923	139.984
Inventario Forros de Embrague	118.135	142.054
Inventario Grupos Varios	44.771	34.717
Inventario Cauchos y Guardapolvos	205.852	240.344
Inventario Cilindros y Kids	159.782	164.750
Inventario Suministros	56.633	103.349
Inventario Compras Locales	284	768
Inventario Retenedores	9.221	14.823
Inventario Aceites y grasa	21.568	22.657
Inventario Filtros	0	2.806
Inventario Neumáticos	161	4.602
Inventario en Tránsito	659.789	148.364
Total	3.251.514	2.781.373

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

2008			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Edificios	677.000		677.000
Maquinaria y equipo	118.179	3.588	121.767
Muebles y enseres	108.914	4.612	113.526
Vehículos	94.533	22.326	116.859
Equipos de computación	145.269	4.579	149.848
Total	1.143.895	35.105	1.179.000
Depreciación acumulada	(279.017)	(80.486)	(359.503)
Total	864.878	(45.381)	819.497

2007

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones / Retiros netos	Depreciaciones	Saldo al final del año
Edificios(1)		677.000		677.000
Maquinaria y equipo	43.586	74.593		118.179
Muebles y enseres	64.386	44.528		108.914
Vehículos	47.469	47.064		94.533
Equipos de computación	97.980	47.289		145.269
Total	253.421	890.474		1.143.895
Depreciación acumulada	(179.112)	(67.498)	(32.407)	(279.017)
Total	74.309	822.976	(32.407)	864.878

(1) Mediante escritura pública celebrada el 21 de diciembre del 2007 SERVIFRENO CIA. LTDA. adquirió un inmueble por US\$677.000. Transferencia que fue inscrita en el Registro de la Propiedad con fecha 10 de Enero del 2008.

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de obligaciones financieras están conformados de la siguiente manera:

	2008	2007
Corto plazo		
Botsford United S.A. (1)	783.932	
Interés por pagar Bosford United S.A.	92.614	35.664
Sobregiro bancario	190.298	157.135
	1.066.844	192.799
Largo plazo		
Botsford United S.A. (1)	216.068	1.000.000
	216.068	1.000.000

(1) Obligación con vencimientos mensuales hasta julio del 2010, con una tasa de interés del 9% anual.

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de proveedores están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2008	2007
Proveedores Locales	2.499	1.670
Proveedores del exterior	1.191.583	1.171.679
Total	1.194.082	1.173.349

9. OTROS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2008	2007
Botsford United S.A.	1.109.859	456.007
Dividendos por pagar	194.938	47.572
Anticipo de clientes	60.547	
Otros	188.294	264.695
Total	1.553.638	768.274

10. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

Descripción	2008			
	Saldo inicial	Pagos	Adiciones	Saldo final
Jubilación patronal	40.974	1.821	3.960	43.113
Desahucio			57.444	57.444
Total	40.974	1.821	61.403	100.557

Descripción	2007		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Jubilación patronal	15.387	25.587	40.974
Total	15.387	25.587	40.974

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al inicio del año	37.032	26.392
Provisión del año	86.752	37.032
Pagos efectuados	<u>(37.032)</u>	<u>(26.392)</u>
Saldos al fin del año	<u>86.752</u>	<u>37.032</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

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

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	491.594	209.847
(+) Gastos no deducibles	4.345	9.052
(-) Deducción empleados con discapacidad	<u>(16.239)</u>	
Utilidad gravable	<u>479.700</u>	<u>218.899</u>
Impuesto a la renta registrado en resultados	<u>119.924</u>	<u>54.724</u>

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2005 al 2008.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado de la Compañía asciende a US \$ 355.856, dividido en trescientas cincuenta y cinco mil ochocientas cincuenta y seis participaciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$1.00) cada una.

Reserva de Capital – Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

2008	
	Inmobiliaria Castro Jaramillo
Facturas recibidas por arriendo	84.000
Facturas recibidas por asesoramiento	100.000
Pagos realizados	(184.000)

2007	
	Inmobiliaria Castro Jaramillo
Facturas recibidas por arriendo	84.000
Pagos realizado	(84.000)
Facturas recibidas por asesoramiento	90.000
Pagos realizados	(90.000)
Compra de bien inmueble	677.000
Pagos realizados	(677.000)

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de marzo del 2009, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.