

150182

**INDUSTRIAL TOOLS S.A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005**





ATRILCO CIA. LTDA.
Audidores Independientes

Av. Fco. de Orellana 1810 y
Av. 10 de Agosto Edif. CTPN
Piso 1 Ofic. 105 Telfs.: 2 524-431
2 493-441 / 2 493-812
E-mail: atrilco@andinanet.net

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Señores Accionistas de
INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. –SUCURSAL ECUADOR.
Quito- Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. –SUCURSAL ECUADOR-** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

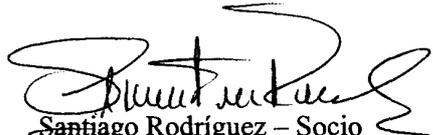
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. –SUCURSAL ECUADOR-**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. -SUCURSAL ECUADOR-**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre del 2006, se emitirá por separado.

Abril 9, 2010


Santiago Rodríguez - Socio
CPA No. 27066

Atrifeco Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-386

INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. SUCURSAL ECUADOR

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	2006	2005		2006	2005
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Efectivo y bancos	\$ 2.137	6.256	Cuentas por pagar (Nota 8)	\$ 118.968	161.582
Cuentas por cobrar (Nota 3)	54.213	72.814	Obligaciones fiscales (Nota 9)	4.885	1.516
Gastos anticipados (Nota 4)	7.297	5.048	Gastos acumulados:		
Inventarios (Nota 5)	61.912	89.018	Obligaciones con el IESS	109	52
			Obligaciones con los trabajadores (Nota 10)	1.346	1.203
			Vacaciones	-	127
Total activo corriente	<u>125.559</u>	<u>173.136</u>	Total pasivo corriente	<u>125.308</u>	<u>164.480</u>
			Patrimonio de los accionistas:		
Activos fijos (Nota 6)	3.216	3.430	Capital social (Nota 12)	2.000	2.000
Cargos diferidos (Nota 7)	2.228	3.038	Reserva legal (Nota 13)	-	-
			Utilidades retenidas (Nota 14)	16.113	12.121
			Pérdidas acumuladas (Nota 15)	(2.989)	(2.989)
			Utilidades o pérdidas del ejercicio	(9.429)	3.992
			Total patrimonio de los accionistas	<u>5.695</u>	<u>15.124</u>
TOTAL	\$ <u>131.003</u>	<u>179.604</u>	TOTAL	\$ <u>131.003</u>	<u>179.604</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)**

		2006	2005
Ventas netas	\$	221.664	248.312
Costo de ventas		<u>(161.844)</u>	<u>(196.706)</u>
Utilidad bruta en ventas		59.820	51.606
Gastos de administración y ventas		<u>(70.744)</u>	<u>(59.647)</u>
Pérdida en operación		(10.924)	(8.041)
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros, netos		5.774	14.635
Otros egresos, netos		<u>(4.279)</u>	<u>(285)</u>
		<u>1.495</u>	<u>14.350</u>
Utilidad o pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(9.429)	6.309
Participación trabajadores (Nota 11)		-	(946)
Impuesto a la renta (Nota 11)		<u>-</u>	<u>(1.371)</u>
Utilidad o pérdida neta	\$	<u>(9.429)</u>	<u>3.992</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Reserva legal \$	Utilidades retenidas \$	Pérdidas acumuladas \$	Resultados del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2004	2,000	-	7,664	-	4,457	14,121
Ajustes correspondientes al año 2004				(2,989)		(2,989)
Transferencia a utilidades retenidas			4,457		(4,457)	-
Utilidades del período 2005					6,309	6,309
Participación trabajadores					(946)	(946)
Impuesto a la renta					(1,371)	(1,371)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	2,000	-	12,121	(2,989)	3,992	15,124
Transferencia a utilidades retenidas			3,992		(3,992)	-
Pérdida del período 2006					(9,429)	(9,429)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2,000	-	16,113	(2,989)	(9,429)	5,695

*
*

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)

	2006	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 240.265	281.254
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(245.879)	(295.891)
Otros	1.495	14.350
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	(4.119)	(287)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	-	-
	<hr/>	<hr/>
Disminución neta de efectivo	(4.119)	(287)
Efectivo al inicio del período	6.256	6.543
	<hr/>	<hr/>
Efectivo al final del período	\$ 2.137	6.256

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAL TOOLS S.A.C. SUCURSAL ECUADOR

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD O PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE
EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)

	2006	2005
Utilidad o pérdida neta	\$ (9.429)	3.992
Ajustes para conciliar la utilidad o pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	214	679
Amortización	810	810
Participación trabajadores	400	946
Impuesto a la renta	-	1.371
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	18.601	32.942
Aumento o disminución de inventarios	(2.249)	7.458
Aumento en pagos anticipados	27.106	8.477
Aumento en cuentas por pagar	(42.614)	(18.479)
Aumento o disminución en gastos acumulados	3.042	(38.483)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	\$ (4.119)	(287)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Perú el 26 de abril del 2001, como Industrial Tools S.A.C., su objeto principal tiene relación con la producción, comercialización, importación y exportación de maquinarias y equipos en general; así como la fabricación, importación y exportación de maquinarias, equipos, implementos y similares para la industria alimentaria de la panificación y actividades conexas.

Según resolución No.03Q.II. 2556 del 14 de julio del 2003, la Superintendencia de Compañías autorizó el establecimiento de una sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera INDUSTRIAL TOOLS S.A.C.; además, calificó de suficiente el poder otorgado por el Gerente General, autorizado a la vez por la Junta General de Accionistas a favor del señor Max San Román Guerra, de nacionalidad peruana, para que ejerza la representación de esta sucursal.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros de los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

b. Cuentas por cobrar

Básicamente son contabilizadas al precio de venta, y corresponden a ventas de mercaderías realizadas en el país, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

c. Inventarios

El método de registro de inventarios no ha sido establecido, sin embargo, su costos unitarios fueron determinados tomando como base el precio C&F de la factura de importación, más los gastos de nacionalización (desaduanización, verificación, fletes internos, etc.), incurridos por la Compañía en la importación. La suma de todos estos gastos fueron divididos para el número de unidades importadas conforme a la factura de importación, con lo que se obtuvo el costo unitario. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los costos de los inventarios se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33.33%

e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2005, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

**INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

Notas a los Estados Financieros

g. Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, INEC.

<u>Año terminado en diciembre 31</u>	<u>Incremento anual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87

INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Cientes	52,056	67,135
Fondo por rendir Susana Quiroga	-	3,977
Anticipo comisiones A. Torres	-	2,431
Otras cuentas por cobrar	2,886	-
	54,942	73,543
Menos: Provisión acumulada para cuentas incobrables	(1) (729)	(729)
	54,213	72,814

(1) El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Saldo final y final	(729)	(729)

4. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Anticipo impuesto a la renta (Nota 11)	1,254	2,624
Remanente crédito tributario IVA	4,982	2,028
Retenciones en la fuente (Nota 11)	1,061	396
	7,297	5,048

**INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

Notas a los Estados Financieros

5. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Inventario de maquinarias	58,519	79,183
Inventario de repuestos	3,393	7,933
Inventario de accesorios	-	1,978
Importaciones en tránsito	-	(76)
	61,912	89,018

6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-05	Adiciones	Saldo al 31-12-06	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	%
Maquinaria y equipo	1,562		1,562	10
Muebles y enseres	788		788	10
Equipo de computación	1,973		1,973	33.33
Total costo	4,323	-	4,323	
Depreciación acumulada	(893)	(214)	(1,107)	
	3,430	(214)	3,216	

INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

	Saldo al 31-12-04 \$	Adiciones \$	Saldo al 31-12-05 \$	Tasa de depreciación %
Maquinaria y equipo	1,562		1,562	10
Muebles y enseres	788		788	10
Equipo de computación	1,973		1,973	33.33
Total costo	4,323	-	4,323	
Depreciación acumulada	(214)	(679)	(893)	
	4,109	(679)	3,430	

7. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de cargos diferidos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-05 \$	Adiciones \$	Saldo al 31-12-06 \$	Tasa de depreciación %
Gastos de constitución	4,050	-	4,050	20
Total costo	4,050	-	4,050	
Amortización acumulada	(1,012)	(810)	(1,822)	
	3,048	(810)	2,228	

**INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

Notas a los Estados Financieros

	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Saldo al 31-12-05	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	%
Gastos de constitución	4,050	-	4,050	20
Total costo	4,050	-	4,050	
Amortización acumulada	(202)	(810)	(1,012)	
	<u>3,848</u>	<u>(810)</u>	<u>3,038</u>	

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Proveedores nacionales	208	826
Proveedores internacionales Casa Matriz (Nota 16)	91,317	133,312
Cuentas por pagar IMSA	27,443	27,444
	<u>118,968</u>	<u>161,582</u>

9. OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
IVA por pagar	4,793	145
Retenciones en la fuente	92	-
Impuesto a la renta (Nota 11)	-	1,371
	<u>4,885</u>	<u>1,516</u>

**INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

Notas a los Estados Financieros

10. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	2006	2005
	US\$	US\$
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	257	87
Provisión del año	400	383
Pagos efectuados	(257)	(213)
Saldo final	400	257
Participación trabajadores:		
Saldo inicial	946	1,063
Provisión del año	-	946
Pagos efectuados	-	(1,063)
Saldo final	946	946
	1,346	1,203

11. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio fiscal 2006 y 2005, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

Concepto	2006	2005
	US\$	US\$
Utilidad o pérdida antes de participación empleados e impuesto a la renta	(9,429)	6,309
15% participación empleados	-	946
Utilidad o pérdida después de participación empleados	(9,429)	5,363
Más gastos no deducibles	-	119

**INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

Notas a los Estados Financieros

Utilidad o pérdida gravable	(9,429)	5,482
Impuesto a la renta causado (Nota 9)	-	1,371
Menos:		
Anticipo impuesto a la renta (Nota 4)	(1,254)	(2,624)
Retenciones en la fuente (Nota 4)	(1,061)	(396)
Saldo a favor del contribuyente	(2,315)	(1,649)

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de INDUSTRIAL TOOLS S.A.C., en Perú está constituido por S/. 355,000.00 (trescientos cincuenta y cinco mil 00/100 nuevos soles) representado por 35,500 acciones nominativas de un valor nominal de S/. 10.00 (diez 00/100 nuevos soles) cada una.

El capital social de INDUSTRIAL TOOLS S.A.C., en el Ecuador como sucursal de casa matriz, corresponde a US\$ 2,000.00 (dos mil 00/100 dólares americanos).

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre de los años 2006 y 2005, la Compañía no realizó la apropiación requerida por la Ley.

14. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

**INDUSTRIAL TOOLS S. A.C.
SUCURSAL ECUADOR**

Notas a los Estados Financieros

15. PERDIDAS ACUMULADAS

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	US\$	US\$
Cuentas por pagar:		
Industrial Tools S.A.C. Casa Matriz (Nota 8)		
Importaciones de maquinaria para la venta	91,317	12,602

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

17. NEGOCIO EN MARCHA

En el año 2008 la administración de la Compañía tomó la decisión de no continuar sus operaciones en el Ecuador, esta situación produjo que la empresa pierda su capacidad para generar flujos de efectivo positivos. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Industrial Tools S.A.C Sucursal Ecuador, continuará como un negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 9 del 2010), existe la decisión de la administración de la Compañía de reactivar las operaciones en el Ecuador. Adicional a lo indicado anteriormente no han existido eventos ni transacciones que tuvieran un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha.