



154349

MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.

Quito, 17 de octubre del 2007

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.**, al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.**, al 31 de diciembre del 2005 no fueron auditados.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre del 2006, no se han reconocido deudas contraídas con Thyssenkrupp Brasil por la compra de equipos para los proyectos por un valor de US \$207,378, los cuales a esa fecha se encontraban en tránsito.
- 4.- Al 31 de diciembre del 2006, se sobrevaloraron las ventas por modernizaciones en un valor de US \$ 108,695, este error en el registro se produjo por la contabilización del contrato del Proyecto Modersa correspondiente al hospital Delfina Torres de Concha, el cual no estaba incluido en el contrato de cesión de derechos que Thyssenkrupp mantiene con Ecuasure.
- 5.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo mencionado en los párrafos 3ro. y 4to., los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

- 6.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.
- 7.- Tal como se indica en la nota 1, la Sucursal se constituyó en octubre 2005 por lo cual los estados financieros del mencionado año fiscal corresponden a un periodo de tres meses. Esta situación debe considerarse para efectos de comparación de los estados financieros adjuntos.

Guerra & Asociados 

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

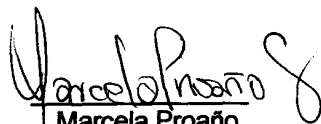
	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos en Caja y Bancos (Nota 4)	9,607	32,417
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	491,270	67,686
Inventarios (Nota 6)	17,937	4,415
Gastos Pagados por Anticipado (Nota 7)	<u>80,877</u>	<u>2,819</u>
Total Activos Corrientes	599,691	107,337
<u>Activos Fijos (Nota 8)</u>		
Vehículo	11,453	-
Equipo de Computación	1,749	-
Equipo de Oficina	5,311	3,907
Muebles y Enseres	7,907	3,643
Herramientas	<u>6,176</u>	<u>67</u>
Subtotal	32,596	7,617
Depreciación Acumulada	<u>(3,175)</u>	<u>(110)</u>
Total Activos Fijos Netos	29,421	7,507
<u>Activos Diferidos</u>		
Gastos de Constitución	<u>3,526</u>	<u>3,526</u>
Subtotal	3,526	3,526
Amortización Acumulada	<u>(887)</u>	<u>(59)</u>
Total Activos Diferidos Neto	2,639	3,467
<u>Otros Activos</u>	<u>31,929</u>	-
Total Activos	<u>663,680</u>	<u>118,311</u>

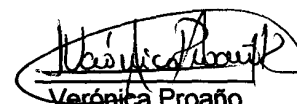
Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

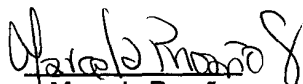
	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Cuentas por Pagar (Nota 9)	898,272	149,371
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>22,313</u>	<u>(189)</u>
Total Pasivos	920,585	149,182
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 11)	2,000	2,000
Resultados Acumulados	<u>(258,905)</u>	<u>(32,871)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>(256,905)</u>	<u>(30,871)</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>663,680</u>	<u>118,311</u>

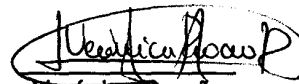

Marcela Proaño
Apoderada Especial


Verónica Proaño
Contador General

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005.
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas Netas	1,264,579	53,338
Costo de Ventas	<u>(1'091,372)</u>	<u>(28,934)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	173,207	24,404
<u>Gastos de Operación</u>		
Administración	<u>(370,688)</u>	<u>(57,275)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(370,688)</u>	<u>(57,275)</u>
Pérdida en Operaciones	(197,481)	(32,871)
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Otros, neto	<u>(28,553)</u>	-
Total Otros, Neto	<u>(28,553)</u>	-
Pérdida del Ejercicio	<u>(226,034)</u>	<u>(32,871)</u>


Marcela Proaño
Apoderada Especial

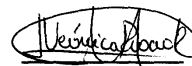

Verónica Proaño
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
 Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 (No Auditados)	2,000	(32,871)	-	(30,871)
Pérdida del ejercicio 2006	-	-	(226,034)	(226,034)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000</u>	<u>(32,871)</u>	<u>(226,034)</u>	<u>(256,905)</u>


 Marcela Proaño
 Apoderada Especial

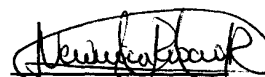

 Verónica Proaño
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005.
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	837,108	(14,347)
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(774,457)	55,919
Otros Ingresos	<u>(28,553)</u>	-
Efectivo Neto proveniente de las Actividades de Operación	34,098	41,572
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de Activos Fijos	(24,979)	(7,617)
Adquisición de Activos Diferidos y otros activos	<u>(31,929)</u>	<u>(3,538)</u>
Efectivo Neto (utilizado en) las Actividades de Inversión	(56,908)	(11,155)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Capital Social	-	<u>2,000</u>
Efectivo Neto (utilizado en) las Actividades de Financiamiento	-	<u>2,000</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	<u>(22,810)</u>	<u>32,417</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	<u>32,417</u>	-
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	<u>9,607</u>	<u>32,417</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (utilizado en) las Actividades de Operación</u>		
Pérdida Neta	(226,034)	(32,871)
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto.		
Amortización	828	70
Depreciación	3,065	110
Provisión cuentas incobrables	3,886	-
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos</u>		
Aumento en cuentas por cobrar	(427,471)	(67,685)
Aumento en inventarios	(13,522)	(4,415)
(Aumento) gastos pagados por anticipo y otros activos	(78,057)	(2,819)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	748,901	149,371
Aumento en pasivos acumulados	<u>22,503</u>	<u>(189)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>34,098</u>	<u>41,572</u>


Marcela Proaño
Apoderada Especial


Verónica Proaño
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C., fue constituida el 12 de septiembre del 2005, su principal actividad económica según su acta de constitución es la fabricación y comercialización de equipos de elevación, ascensores, escaleras eléctricas y pasarelas.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Sucursal, en la preparación de sus estados financieros, así:

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimiento entre 15, 30 y 45 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventarios

Los inventarios están determinados en base al último costo de compra, el que no excede el valor de mercado, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

Activos Fijos

Las Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, es como sigue:

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Herramientas	10	10.00
Muebles y Enseres	10	10.00
Equipos de Oficina	10	10.00
Equipo de Computación	3	33.33
Vehículos	5	20.00

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras se cancelan a 30 y 45 días para proveedores nacionales y para proveedores del exterior 60 y 90 días. Las cuentas por pagar se registran al costo.

Reconocimiento de Ventas y Gastos

Las ventas son registradas netas de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

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

<u>Año Terminado Diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
Caja	300	278
Bancos	<u>9,307</u>	<u>32,139</u>
Total	<u>9,607</u>	<u>32,417</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
Clientes	453,846	67,718
Anticipos	21,266	(32)
Otras	20,044	-
Provisión para incobrables	<u>(3,886)</u>	-
Total	<u>491,270</u>	<u>67,686</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión	<u>(3,886)</u>	-
Saldo al final del año	<u>(3,886)</u>	-

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
Suministros de Oficina y Materiales	2,291	2,256
Importaciones en Tránsito	119	2,159
Repuestos y Accesorios	<u>15,527</u>	-
Total	<u>17,937</u>	<u>4,415</u>

Nota 7 – Gastos Pagados por Anticipado

El detalle de los Gastos Pagados por Anticipado al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
Crédito Tributario IVA	73,527	1,253
Retención Impuesto A la Renta Clientes	1,545	-
Retenciones IVA Clientes	2,399	504
Arriendos pagados por adelantado	3,406	-
Materiales y repuestos	-	227
Mano de obra ocasional	-	207
Otros gastos pagados por adelantado	-	<u>628</u>
Total	<u>80,877</u>	<u>2,819</u>

Nota 8 – Activos Fijos

El movimiento de Activos Fijos durante el año 2006 y 2005, fue como sigue:

	No Auditados Saldo Final <u>2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasificaciones</u>	Saldo Final <u>2006</u>
Equipo de Computación	-	-	-	1,749	1,749
Equipo de Oficina	3,907	2,601	649	(1,846)	5,311
Herramientas	67	5,477	633	-	6,176
Muebles y Enseres	3,643	4,336	-	(71)	7,907
Vehículo	-	<u>11,453</u>	-	-	<u>11,453</u>
Subtotal	7,617	23,867	1,282	(168)	32,596
Depreciación acumulada	<u>(110)</u>	<u>(3,564)</u>	<u>500</u>	-	<u>(3,175)</u>
Total	<u>7,507</u>	<u>20,303</u>	<u>1,782</u>	<u>(168)</u>	<u>29,421</u>

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
Proveedores	797,308	66.165
Retenciones en la fuente e IVA	73,826	7,842
Aportes IESS	3,996	471
Anticipos	10,332	58,532
Otras	<u>12,810</u>	<u>16,361</u>
Total	<u>898,272</u>	<u>149,371</u>

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El detalle de Beneficio Sociales al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
Décimo tercer sueldo	2,869	(553)
Décimo cuarto sueldo	1,520	364
Fondos de Reserva	556	-
Vacaciones	427	-
Otras bonificaciones	466	-
Provisiones de la región	<u>16,475</u>	-
Total	<u>22,313</u>	<u>(189)</u>

Nota 11 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social asignado a la sucursal es de US\$ 2,000.

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Transacciones con Compañías Relacionadas

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fueron como sigue:

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Thyssenkrupp Elevadores Sur Brasil	<u>1,500</u>	—
Total	<u>1,500</u>	—

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Thyssenkrupp Elevadores Sur Brasil	516,544	-
Thyssenkrupp Elevadores Perú	15,047	14,805
Thyssenkrupp Elevator China	<u>178,757</u>	—
Total	<u>710,348</u>	<u>14,805</u>

	<u>2006</u>	No Auditados <u>2005</u>
<u>Importaciones</u>		
Thyssenkrupp Elevadores Sur Brasil	630,989	-
Thyssenkrupp Elevator China	<u>178,757</u>	—
Total	<u>809,746</u>	—

Nota 13 – Precio de Transferencia

La Sucursal no ha preparado aún, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia.

THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Situación Fiscal

La Sucursal no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar la declaración de impuesto a la renta 2005, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 15– Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Sucursal, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
