

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVAS

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y POR EL PERÍODO  
DEL 09 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

15 JUL. 2011

OPERADOR 2  
QUITO

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas y Directores de

Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjunto de Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA, (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, controlada por Signo del Eclipse S.A. una compañía constituida y regida por las leyes de Costa Rica, poseída en un 99.99%), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre 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 Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración 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 estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA, al 31 de diciembre del 2010, y sus 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 de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Aspectos de énfasis

5. Los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A., no incluyen la consolidación de sus operaciones con las otras compañías del grupo económico, que se encuentra bajo una misma administración y que está conformado actualmente por: Vallejo Araujo S.A. Doble Vía Vehículos VASA S.A.; Fastfin S.A.; Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.; Tecniservicios Chevycon S.A.; Backoffice Servicios Empresariales S.A.; y Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.
6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle

RNAE No. 358  
15 de Marzo del 2011  
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857



**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

<b>CORRIENTE:</b>		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Efectivo en caja y bancos		83,564	361,257
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,730,154	1,143,824
Inventarios	(Nota 4)	1,210,395	617,760
		-----	-----
Total del activo corriente		3,024,113	2,122,841
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO, neto</b>	(Nota 5)	63,192	45,739
		-----	-----
		<u>3,087,305</u>	<u>2,168,580</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 6)	2,258,771	1,232,113
Impuesto a la renta	(Nota 7)	11,186	23,551
Pasivos acumulados	(Nota 8)	59,271	48,275
		-----	-----
Total del pasivo corriente		2,329,228	1,303,939
<b>DEUDA A LARGO PLAZO CON ACCIONISTAS</b>	(Nota 10)	651,918	790,000
<b>RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIONES</b>	(Nota 11)	19,304	15,124
		-----	-----
Total pasivo		3,000,450	2,109,063
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	(Nota 12)	10,000	10,000
Utilidades retenidas	(Nota 13)	76,855	49,517
		-----	-----
		86,855	59,517
		-----	-----
		<u>3,087,305</u>	<u>2,168,580</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y POR EL PERÍODO DEL 09 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas netas	(Nota 16)	5,014,905	1,929,839
Otros ingresos operacionales		86,584	6,702
		-----	-----
		5,101,489	1,936,541
<b>COSTOS:</b>			
Costo de ventas	(Nota 16)	3,424,515	1,192,716
Otros costos operacionales		72,119	11,512
		-----	-----
		3,496,634	1,204,228
Utilidad bruta		-----	-----
		1,604,855	732,313
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Ventas		1,402,158	561,230
Administración		123,608	83,756
Depreciaciones y amortizaciones		12,663	1,365
Financieros		21,104	-
		-----	-----
		1,559,533	646,351
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		-----	-----
		45,322	85,962
<b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	(Nota 8)	6,798	12,894
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 7)	11,186	23,551
		-----	-----
Utilidad neta		27,338	49,517
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y POR EL PERÍODO DEL  
09 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
<b>SALDOS AL 09 DE MAYO DEL 2009</b>	-	-	-
<b>MÁS (MENOS):</b>			
Aportes de capital	10,000	-	10,000
Utilidad neta	-	49,517	49,517
	-----	-----	-----
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	10,000	49,517	59,517
<b>MÁS (MENOS):</b>			
Utilidad neta	-	27,338	27,338
	-----	-----	-----
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	<u>10,000</u>	<u>76,855</u>	<u>86,855</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y POR EL PERÍODO DEL 09 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	4,243,760	139,699
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,089,886)	(531,338)
Pago de impuesto a la renta	(9,539)	-
Gastos financieros	(21,104)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,876,769)	(391,639)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(62,431)	(47,104)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(62,431)	(47,104)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por compañías y partes relacionadas	1,661,507	-
Efectivo recibido por aportes de capital	-	10,000
Efectivo recibido de préstamos de accionistas	-	790,000
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,661,507	800,000
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(277,693)	361,257
	-----	-----
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del período	361,257	-
	-----	-----
Saldo al fin del período	83,564	361,257
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y POR EL**  
**PERÍODO DEL 09 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	27,338	49,517
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión impuesto a la renta	11,186	23,551
Provisión participación trabajadores	6,798	12,894
Depreciaciones de mobiliario y equipo	12,663	1,365
Provisión para cuentas incobrables	2,945	9,726
Provisión jubilación patronal	11,765	15,124
Ajuste sobrante de inventario	(17,381)	-
Reversión exceso de provisión para jubilación patronal y ajuste	(7,585)	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(832,763)	(1,150,511)
(Aumento) disminución en inventarios	(575,254)	(617,760)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(446,132)	-
(disminución) Aumento en cuentas y documentos por pagar	(87,441)	1,229,074
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	17,092	35,381
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,876,769)	(391,639)
	=====	=====

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y**  
**FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

**2010**

- ✓ La Compañía compensó US\$419,744 entre partes relacionadas. Resultado de ésta operación se disminuyeron las cuentas por cobrar y cuentas por pagar en el mencionado valor.

**2009**

- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía adquirió mobiliario y equipos a Vallejo Araujo S.A., por US\$47,104, resultado de esta operación aumentó mobiliario y equipo y disminuyeron cuentas por cobrar partes relacionadas.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y POR EL PERÍODO  
DEL 09 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. OPERACIONES:**

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA fue constituida en Quito, Ecuador el 9 de mayo del 2009 como una sociedad anónima e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio del mismo año. Su objetivo social es la importación, exportación, comercialización, distribución, representación, compra y venta, arrendamiento, producción, ensamblaje, mantenimiento e instalación de todo tipo de equipos, maquinarias, herramientas, artefactos, accesorios, dispositivos electrónicos, accesorios, repuestos, insumos y, en general, todo tipo de bienes muebles relacionados directa e indirectamente con el comercio y la industria.

Su actividad principal es la importación y distribución de generadores eléctricos, partes, piezas y repuestos de esta, mediante convenios de representación originalmente firmados en su compañía relacionada Vallejo Araujo S.A.

El capital de la sociedad es de US\$10.000 dólares, dividido en diez mil acciones ordinarias, y nominativas de un dólar cada una, los accionistas iniciales fueron: la compañía relacionada Vallejo Araujo S.A., con el 99.99% y el Señor Luis Fernando Merlo Bravo con el 0.01%.

Durante el año 2009, la Administración de acuerdo a un plan estratégico de los nuevos dueños conformó un grupo económico separando negocios que se manejaban como una sola operación, las otras compañías que integran el grupo son: Signo del Eclipse S.A. (Controladora), Vallejo Araujo S.A. (compra venta y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio de mantenimiento de automotores de la marca Chevrolet), Doble Vía Vehículos VASA S.A. (compra - venta de vehículos usados), Fastfin S.A. (financiamiento directo principalmente de vehículos comercializados por Vallejo Araujo S.A.), Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A. (Inmobiliaria), Tecniservicios Chevycon S.A.(compra-venta de repuestos genuinos Chevrolet), Backoffice Servicios Empresariales S.A. (prestación de servicios empresariales) y Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A. (compra-venta de repuestos automotrices multimarcas), durante el período se registraron varias operaciones entre estas compañías, (Ver Nota 9).

Con fecha 16 de julio del 2009, se transfirieron la totalidad de las acciones de Vallejo Araujo S.A., a Signo del Eclipse S.A.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía las mismas que están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs); para lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base al costo histórico.

### b. Inventarios

Los inventarios de maquinarias están valorados al costo específico de adquisición; lubricantes, repuestos y accesorios se valoran al costo de adquisición y los salidas se valoran mediante el método promedio, la Gerencia estima que éstos no superan el valor de mercado.

### c. Mobiliario y equipo

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, la Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

### d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos de los productos vendidos o servicios prestados son registrados con base en el principio de realización.

### e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado, cuando se conocen.

### f. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2010 y 2009 han sido reclasificadas.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**  
**(Continuación)**

g. **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF**

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas Resoluciones la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF completas.

h. **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar se conformaban, de la siguiente manera:

### 3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1)	1,023,001	986,465
Compañías relacionadas	(Nota 9)	342,789	84,088
Impuesto al valor agregado – IVA		292,119	67,311
Impuestos retenidos	(Nota 7)	52,638	14,012
Anticipos por liquidar		2,379	1,194
Empleados		5,591	480
Otras	(2)	24,308	-
		-----	-----
		1,742,825	1,153,550
Menos - Provisión para cuentas incobrables		(12,671)	(9,726)
		-----	-----
		<u>1,730,154</u>	<u>1,143,824</u>
		=====	=====

(1) Corresponde principalmente a cuentas y documentos por cobrar por venta de maquinaria, repuestos y lubricantes. Incluye los créditos otorgados mediante tarjetas de crédito, en lo que respecta a la venta de generadores eléctricos se otorga un crédito de hasta 90 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a retenciones en la fuente del 1% las mismas que fueron pagadas en exceso.

El movimiento de la provisión para de cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 09 de mayo del 2009	9,726	-
Provisión del período	2,945	9,726
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	12,671	9,726
	=====	=====

### 4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Grupo electrógeno	(1)	390,316	14,426
Repuestos	(1)	265,442	156,635
Lubricantes		232,356	318,325
Accesorios de maquinaria		127,663	1,909
Motores		124,958	-
Importaciones en tránsito		60,164	1,074
Talleres		9,496	11,714
En proceso de construcción	(2)	-	113,677
		-----	-----
		1,210,395	617,760
		=====	=====

5. **INVENTARIOS: (Continuación)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a compras al exterior a PERKINS Engineers Company Ltda. y MODASA – Motores Diesel Andinos S.A., con quienes mantiene un contrato firmado con Vallejo Araujo S.A. por este motivo las facturas de compra de generadores eléctricos se encuentra a nombre de esta compañía relacionada, ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana estas facturas son endosadas a favor de SIVASA, quien realiza el proceso de desaduanización, los gastos adicionales en el proceso de importación se encuentra a cargo de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a la elaboración de tableros para generadores eléctricos por US \$ 108,708 más US \$ 2,118 que corresponde a los costos de servicio de instalación de 2 generadores para ser entregados en Galápagos.

5. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, mobiliario y equipo estaba conformado de la siguiente manera:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>	Tasa Anual de <b><u>Depreciación</u></b>
Vehículos	35,860	39,557	20%
Equipo de computación	15,750	748	33%
Muebles y equipos	13,571	1,649	10%
Equipos y herramientas	7,081	5,150	10%
	-----	-----	
	72,262	47,104	
Menos- Depreciación acumulada	(9,070)	(1,365)	
	-----	-----	
	<u>63,192</u>	<u>45,739</u>	

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Saldo inicial, al 1 de enero del 2010 y 09 de mayo del 2009	45,739	-
Adiciones, neta	62,431	47,104
Venta, neta	(32,315)	-
Depreciación del período	(12,663)	(1,365)
	-----	-----
Saldo final, al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>63,192</u>	<u>45,739</u>

6. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

6. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: (Continuación)**

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas	(Nota 9)	1,950,451	1,008,640
Proveedores locales	(1)	213,975	108,760
Anticipo de clientes		37,301	71,535
Retenciones en la fuente e IVA		26,304	12,632
Otras		30,740	30,546
		-----	-----
		<u>2,258,771</u>	<u>1,232,113</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye principalmente de US\$73,136 y US\$54,309 correspondiente a cuentas pendientes de pago propias del giro del negocio respectivamente, más US\$77,855 y US\$54,451, respectivamente de provisiones para inventario en tránsito de generadores eléctricos.

7. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 y 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

b. Tasa de impuesto: (Continuación)

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Pago de dividendos

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades pagadas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

7. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 09 de mayo del 2009	14,012	-
Retenciones en la fuente del período	51,898	14,012
Compensación del año	(14,012)	-
Reclasificación	740	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	52,638	14,012
	=====	=====
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 09 de mayo del 2009	23,551	-
Provisión del período	11,186	23,551
Compensación con impuestos retenidos	(14,012)	-
Pago	(9,539)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	11,186	23,551
	=====	=====

e. **Conciliación tributaria**

El impuesto a la renta correspondiente a los años 2010 y 2009 fueron calculados de acuerdo a la tasa impositiva vigente como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta	45,322	85,962
Participación a trabajadores	(6,798)	(12,894)
	-----	-----
Más-Gastos no deducibles	38,524	73,068
	6,222	21,135
	-----	-----
Utilidad gravable	44,746	94,203
25% de impuesto a la renta	11,186	23,551
	=====	=====

8. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos acumulados se conformaban de la siguiente manera:

8. **PASIVOS ACUMULADOS: (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	39,696	19,295
Participación trabajadores (1)	6,798	12,894
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	12,777	16,086
	-----	-----
	59,271	48,275
	=====	=====

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

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 09 de mayo del 2009	12,894	-
Provisión del período	6,798	12,894
Pagos	(12,894)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	6,798	12,894
	=====	=====

9. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Cuentas por cobrar: (Nota 3)</u></b>		
Vallejo Araujo S.A.	316,843	82,471
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	25,878	1,617
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	68	-
	-----	-----
	342,789	84,088
	=====	=====

**Cuentas y documentos por pagar: (Nota 6)**

Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	1,330,000	-
Vallejo Araujo S.A.	377,252	998,724
Fastfin S.A.	243,199	8,494
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	-	1,422
	-----	-----
	1,950,451	1,008,640
	=====	=====

9. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las principales transacciones, no en su totalidad, con compañías relacionadas, fueron como sigue:

**2010**

	Vallejo				Construhorizon	
	Araujo S.A.	Backoffice S.A.	Urgenpartes S.A.	Fastfin S.A.	Ecuador S.A.	Chevycon S.A.
Ventas	125,538	24,840	-	(83,548)	-	-
Compras de inventarios	(1,160,293)	-	-	-	-	-
Devolución en compras	95,205	-	-	-	-	-
Préstamos recibidos	2,795	-	-	340,000	1,330,000	-
Cobro por préstamos	-	(10,312)	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	2,582	-	-
Reclasificaciones	(119,953)	-	-	-	-	-
Cobros	(119,761)	(27,875)	(232)	(8,494)	-	-
Pagos por cuenta de	(80,674)	1,138	60	(2,582)	-	105
Abonos a cuentas por pagar	1,702,105	-	-	-	-	-
Servicios prestados	-	84,671	-	-	-	-
Compensación de cuentas	(435,725)	-	-	-	-	-
Pagos de impuestos	33,572	-	-	-	-	-
Cruces giro pendientes de pago	(906,460)	-	-	-	-	-

9. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)**

**2009**

	Vallejo Araujo S.A.	Backoffice S.A.	Urgenpartes S.A.	Fastfin S.A.
Préstamo	790,000	-	-	-
Compras	(1,866,395)	-	-	-
Ventas	17,547	-	-	-
Transferencias	227,584	-	-	-
Cuentas por pagar	119,751	-	-	-
Reclasificaciones	5,284	-	-	-
Anticipo de clientes	8,300	-	-	-
Cobros	(19,574)	-	-	-
Pagos por cuenta de	(102,522)	2,796	(32)	8,494
Garantías por cobrar	(10,274)	-	-	-
Anticipos por liquidar	(26,500)	-	-	-
Otras	(9,851)	(4,413)	(1,390)	-
	=====	=====	=====	=====

10. **DEUDA A LARGO PLAZO CON ACCIONISTAS:**

Corresponde a un valor entregado por la compañía Signo del Eclipse (Controladora), que no devenga interés, ni vencimiento, la Gerencia considera que los mismos serán liquidados en el largo plazo por lo cual se clasifican como tales.

El movimiento de la deuda a largo plazo con accionistas fue como sigue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Saldo al 1 de enero del 2010 y 09 de mayo del 2009	790,000	-
Transferencias recibidas del exterior	-	800,000
Transferencia a aportes de capital	-	(10,000)
Cruce de cuentas con anticipos	(138,082)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	=====	=====
	651,918	790,000

11. **RESERVA PARA JUBILACIÓN:**

Al 31 de diciembre 2010 y 2009, la reserva para jubilación patronal estaba constituida de la siguiente manera:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Reserva jubilación patronal (1)	19,304	15,124
	=====	=====
	19,304	15,124
	=====	=====

**11. RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIONES: (Continuación)**

(1) Reserva para jubilación patronal

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 09 de mayo del 2009	15,124	-
Provisión del año	11,765	15,124
Reclasificación	(57)	-
Reversión provisión en exceso	(7,528)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	19,304	15,124
	=====	=====

**12. CAPITAL SOCIAL:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital social estaba constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

**13. UTILIDADES RETENIDAS:**

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como liquidación de impuestos.

**14. RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS:**

Durante los años 2010 y 2009 las ventas y el costo de ventas correspondiente, estuvieron conformados como sigue:

**15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS: (Continuación)****2010**

	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Margen</u>	<u>%</u>
Grupo electrógeno	3,144,861	2,411,155	733,706	23%
Lubricantes	718,941	356,129	362,812	50%
Motores Perkins	469,128	251,251	217,877	46%
Repuestos	634,709	370,593	264,116	41%
Talleres	47,266	35,387	11,879	25%
	-----	-----	-----	-----
	5,014,905	3,424,515	1,590,390	32%
	=====	=====	=====	=====

**2009**

	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Margen</u>	<u>%</u>
Grupo electrógeno	1,646,178	995,182	650,996	40%
Lubricantes	151,086	82,266	68,820	46%
Motores Perkins	126,283	112,623	13,660	11%
Tableros e instrumentos	2,718	1,755	963	35%
Accesorios maquinaria	75	40	35	47%
Talleres	3,499	849	2,650	76%
	-----	-----	-----	-----
	1,929,839	1,192,715	737,124	38%
	=====	=====	=====	=====

**17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

**2010:**

	<u>Ajuste y Reclasificaciones</u>			
	<u>Según registros Contables</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar	1,105,846	24,308	-	1,130,154
	-----	-----	-----	-----
	1,105,846	24,308	-	1,130,154
	-----	-----	-----	-----

**17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:**  
**(Continuación)**

**2010:**

**Pasivos:**

Cuentas por pagar	2,283,079		24,308	2,258,771
Participación trabajadores	-	-	6,798	6,798
Impuesto a la renta	-	-	11,186	11,186
	-----	-----	-----	-----
	2,283,079	-	42,292	2,276,755
	-----	-----	-----	-----

**Gastos:**

Gasto participación trabajadores	-	6,798	-	6,798
Gasto impuesto a la renta	-	11,186	-	11,186
	-----	-----	-----	-----
Total	-	42,292	42,292	17,984
	=====	=====	=====	=====

**2009:**

	<b>Reclasificaciones</b>			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar	1,129,617	1,617	1,422	1,129,812
Impuestos retenidos	-	14,012	-	14,012
	-----	-----	-----	-----
	1,129,617	15,629	1,422	1,143,824
	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	1,231,918	1,422	1,617	1,232,113
Impuesto a la renta	9,539	-	14,012	23,551
	-----	-----	-----	-----
	1,241,457	1,422	15,629	1,255,664
	-----	-----	-----	-----
Total	(111,840)	17,051	17,051	(111,840)
	=====	=====	=====	=====

**18. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2010, y la fecha de emisión de este informe (15 de marzo del 2011), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.