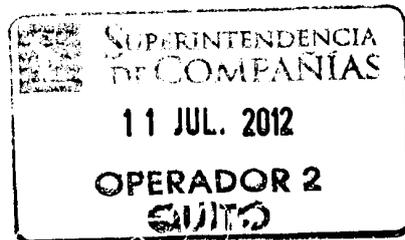


SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



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 2011 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 distorsiones significativos, debido a fraudes o errores.

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 fraudes o errores. 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 Gerencia 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.

"A member firm of DFK International a worldwide association of independent accounting firms and business advisers"

Opinión

- 4 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, 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 Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A., SIVASA forma parte del Grupo VA, 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 las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones integran, 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
20 de Mayo del 2012
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 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

CORRIENTE:		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja y bancos		153,546 /	83,564
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	2,097,222 /	1,730,154
Inventarios	(Nota 4)	1,556,399 /	1,210,395
Gastos pagados por anticipado		114 /	-
		-----	-----
Total del activo corriente		3,807,281 /	3,024,113
MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	61,855 /	63,192
		-----	-----
		<u>3,869,136</u>	<u>3,087,305</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 6)	2,977,759	2,269,169
Intereses por pagar		2,379 /	2,379
Impuesto a la renta	(Nota 7)	33,263	11,186
Pasivos acumulados	(Nota 8)	81,904	46,494
		-----	-----
Total del pasivo corriente		3,095,305	2,329,228
DEUDA A LARGO PLAZO CON ACCIONISTAS	(Nota 10)	631,485 /	651,918
RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACIONES	(Nota 11)	23,834 /	19,304
		-----	-----
Total pasivo		3,750,624	3,000,450
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 12)	10,000 /	10,000
Utilidades retenidas	(Nota 13)	108,512	76,855
		-----	-----
		118,512	86,855
		-----	-----
		<u>3,869,136</u>	<u>3,087,305</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:			
Ventas netas	(Nota 15)	5,568,038	5,014,905
Otros ingresos operacionales		93,502	86,584
		-----	-----
		5,661,540	5,101,489
COSTOS:			
Costo de ventas	(Nota 15)	3,633,195	3,424,515
Otros costos operacionales		111,657	72,119
		-----	-----
		3,744,852	3,496,634
		-----	-----
Utilidad bruta		1,916,688	1,604,855
GASTOS DE OPERACION:			
Administración y ventas		1,773,423	1,525,766
Depreciaciones y amortizaciones		16,716	12,663
Financieros		50,300	21,104
		-----	-----
		1,840,439	1,559,533
		-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		76,249	45,322
		-----	-----
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 8)	11,329	6,798
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 7)	33,263	11,186
		-----	-----
Utilidad neta		31,657	27,338
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	10,000	49,517	59,517
MÁS (MENOS):			
Utilidad neta	-	27,338	27,338
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	10,000	76,855	86,855
MÁS (MENOS):			
Utilidad neta	-	31,657	31,657
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	10,000	108,512	118,512

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	5,844,022	4,243,760
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,936,342)	(6,089,886)
Pago impuesto a la renta	-	(9,539)
Gastos financieros	(50,300)	(21,104)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(142,620)	(1,876,769)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(15,379)	(62,431)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(15,379)	(62,431)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibido de compañías relacionadas	227,981	1,661,507
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	227,981	1,661,507
	-----	-----
Aumento (Disminución) neto del efectivo en caja y bancos	69,982	(277,693)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	83,564	361,257
	-----	-----
Saldo al fin del año	153,546	83,564
	=====	=====

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 LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA	31,657	27,338
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	33,263	11,186
Provisión para participación a trabajadores	11,329	6,798
Depreciaciones de mobiliario y equipo	16,716	12,663
Provisión para cuentas incobrables	6,153	2,945
Provisión para jubilación patronal	18,884	11,765
Ajuste sobrante de inventario	27,598	(17,381)
Recuperación exceso en provisión para jubilación patronal	(14,354)	(7,585)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	193,255	(832,763)
(Aumento) en inventarios	(373,602)	(575,254)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(114)	-
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(84,954)	(446,132)
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar	(39,330)	(87,441)
Aumento en pasivos acumulados	30,879	17,092
	-----	-----
Efectivo neto provisto por(utilizado en) actividades de operación	(142,620)	(1,876,769)
	=====	=====

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

2011

- ✓ La Compañía compensó deuda a largo plazo por US\$144,467 con crédito a cuentas por cobrar a empleados. Resultado de esta operación disminuyó la deuda con Signos del Eclipse S.A. y las cuentas por cobrar a los empleados en mencionado valor.
- ✓ La Compañía compensó US\$84,525 entre partes relacionadas. Resultado de esta operación se disminuyeron las cuentas por cobrar y cuentas por pagar en el mencionado valor.
- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US\$11,186 con cargo a cuentas por cobrar impuestos retenidos.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

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

2010

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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(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 2011 y 2010, 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 5.4% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

A Continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). A partir del 2012 se adoptará formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los 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, esto es cuando los bienes son entregados y los servicios han sido completados.

e. Reconocimiento de gastos

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

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

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2011 y 2010 han sido reclasificadas.

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 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 las 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. Aquellas compañías que cumplan con todas 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 2011 y 2010 las cuentas por cobrar se conformaban, de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(1)	1,370,602 /	955,656
Anticipos por liquidar	(2)	203,819 /	2,379
Compañías relacionadas	(Nota 9)	153,163 /	342,789
Impuestos retenidos	(Nota 7)	99,559 /	52,638
Garantías entregadas	(3)	85,319 /	67,345
Cuentas por cobrar empleados		43,275 /	5,591
Impuesto al valor agregado – IVA		36,578 /	292,119
Otras	(4)	123,731 /	24,308
		-----	-----
		2,116,046	1,742,825
Menos - Provisión para cuentas incobrables		(18,824)	(12,671)
		-----	-----
		<u>2,097,222</u>	<u>1,730,154</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas y documentos por cobrar por venta de maquinaria, repuestos y lubricantes. Incluye créditos otorgados mediante tarjetas de crédito, en lo que respecta a la venta de generadores eléctricos se otorga un crédito directo hasta 90 días.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a anticipos entregados para la compra de maquinaria, repuestos y servicios principalmente a los siguientes proveedores Vallejo Araujo S.A. US\$68,014; Perkins Enginres Compañy Ltd. US\$18,810; Backoffice US\$17,400; Metalmecánica Powersteel Cía. Ltda. por US\$10,042.
- (3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a garantías entregadas en el 2011 por la compra de maquinarias, principalmente a Perkins Enginres Compañy Ltd. y Modasa por US\$56,842 y US\$8,222; y en el 2010 US\$20,419 y US\$8,222 respectivamente.
- (4) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas por pagos en exceso, crédito tributario correspondientes a los años 2009 y 2010 por US\$111,488 y US\$12,243 respectivamente. Para el 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>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	12,671	9,726
Provisión del período	6,153	2,945
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>18,824</u>	<u>12,671</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinaria	(1)	774,895	515,274
Repuestos y accesorios	(1)	450,089	393,105
Lubricantes		280,137	232,356
Material de embalaje maquinaria		30,203	-
Importaciones en tránsito		12,036	60,164
Talleres		9,039	9,496
		-----	-----
		<u>1,556,399</u>	<u>1,210,395</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a inventarios importados de los proveedores PERKINS Enginers Company Ltda. y MODASA – Motores Diesel Andinos S.A., 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 son a cargo de la Compañía.

5. MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, mobiliario y equipo estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa Anual de Depreciación
Vehículos	35,860	35,860	20%
Equipo de computación	29,619	15,750	33%
Muebles y equipos	15,082	13,571	10%
Equipos y herramientas	7,081	7,081	10%
	-----	-----	
	87,642	72,262	
Menos- Depreciación acumulada	(25,785)	(9,070)	
	-----	-----	
	<u>61,855</u>	<u>63,192</u>	

5. MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial, al 1 de enero del 2011 y 2010	63,192	45,739
Adiciones, neta	15,379	62,431
Venta, neta	-	(32,315)
Depreciación del período	(16,716)	(12,663)
	-----	-----
Saldo final, al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>61,855</u>	<u>63,192</u>

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas	(Nota 9)	1,734,363	1,950,451
Proveedores	(1)	734,728	224,849
Anticipo de clientes	(2)	475,115	37,301
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social –IESS		19,577	12,777
Retenciones en la fuente e IVA		10,257	26,304
Otras		3,719	17,487
		-----	-----
		<u>2,977,759</u>	<u>2,269,169</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se conforma de US\$693,862 y US\$73,136 correspondientes a cuentas pendientes de pago propias del giro del negocio adicionalmente para el 2010 US\$77,855, de provisiones por inventario en tránsito de generadores eléctricos que ha esta fecha no se podían determinar el costo final. A la fecha de este reporte, US\$392,816 correspondiente a compras de maquinaria realizadas a MODASA S.A. que se encuentran pendientes de liquidar.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde principalmente a anticipos entregados por la Universidad Politécnica Salesiana por US\$96,875 para la compra de un grupo electrógeno; US\$30,375, entregados por CENELSUR para la compra de un grupo electrógeno Perkins; y US\$22,713 recibidos de Doris Peralta Toro por la compra de motores industrial.

7. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de los organismos de control.

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 14% y 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% y 25% sobre el resto de utilidades para el 2011 y 2010 respectivamente.

Según lo establecido en el Código de la Producción se estableció 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%.

El impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 fue calculado a la tasa del 24% y 25% sobre las utilidades gravables respectivamente.

c. Dividendos

A partir del 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o de menor imposición 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	52,638	14,012
Retenciones en la fuente del año	57,431	51,898
Compensación del año	(11,186)	(14,012)
Reclasificación	676	740
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Ver Nota 3)	99,559	52,638
	=====	=====
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	11,186	23,551
Provisión del período	33,263	11,186
Compensación con impuestos retenidos	(11,186)	(14,012)
Pago	-	(9,539)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	33,263	11,186
	=====	=====

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

e. **Conciliación tributaria**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta	76,249	45,32
Ajuste para participación a trabajadores	(722)	-
	-----	-----
	75,527	45,322
Participación a trabajadores	(11,329)	(6,798)
	-----	-----
	64,198	38,524
Ajuste para impuesto a la renta	594	-
	-----	-----
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	64,792	38,524
Gastos no deducibles	78,768	6,222
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(4,964)	-
	-----	-----
Utilidad gravable	138,596	44,746
Impuesto a la renta causado tasa 24% y 25%	33,263	11,186
	=====	=====

f. **Determinación del anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda, en julio y septiembre del año siguiente. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo, el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US\$41,556.

g. **Declaración impuesto a la renta, año 2011**

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación una declaración (sustitutiva) de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011.

8. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales		70,575	39,696
Participación a trabajadores	(1)	11,329	6,798
		-----	-----
		<u>81,904</u>	<u>46,494</u>

- (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 trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	6,798	12,894
Provisión del año	11,329	6,798
Pagos	(6,798)	(12,894)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>11,329</u>	<u>6,798</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 3)</u>		
Vallejo Araujo S.A.	70,067	316,843
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	43,278	25,878
Fastfinsa S.A.	39,750	-
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	68	68
	-----	-----
	<u>153,163</u>	<u>342,789</u>

Cuentas y documentos por pagar: (Nota 6)

Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	1,330,000	1,330,000
Fastfin S.A.	387,407	243,199
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	16,402	-
Tecniservicios Servicios Chevycon S.A.	554	-
Vallejo Araujo S.A.	-	377,252
	-----	-----
	<u>1,734,363</u>	<u>1,950,451</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones, no en su totalidad, con compañías relacionadas, fueron como sigue:

2011

	Vallejo Araujo S.A.	Backoffice S.A.	Fastfin S.A.	Construhorizon Ecuador S.A.
Ventas	8,228	-	-	184,463
Compras de inventarios	(151,986)	-	-	-
Devolución en compras	8,463	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	227,982	-
Pagos de préstamos	-	-	(26,939)	-
Servicio de renting	-	-	(27,466)	-
Cobros	(13,417)	-	(46,845)	(184,463)
Pagos por cuenta de	(20,213)	(6,600)	-	-
Compensación de cuentas	71,325	13,200	-	-
Servicios prestados	-	(39,600)	-	-
Cruces giro pendiente de Pago por cuenta de	-	-	(100,607)	-
	=====	=====	=====	=====

2010

	Vallejo Araujo S.A.	Backoffice S.A.	Urgenpartes S.A.	Fastfin S.A.	Construhorizon Ecuador 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 prestamos	-	(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)	-
Abonos a cuentas por Pagar	1,702,105	-	-	-	-
Servicios prestados	-	84,671	-	-	-
Compensación de cuentas	(435,725)	-	-	-	-
Pagos de impuestos	33,572	-	-	-	-
Cruces giro pendiente de pago	(906,460)	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

10. DEUDA A LARGO PLAZO CON ACCIONISTAS:

Corresponde a un valor entregado por la compañía Signo del Eclipse S.A. (Controladora), que no devenga interés, no se ha establecido 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero del 2011 y 2010	651,918	790,000
Pagos por cuenta de	195,255	-
Cruce de cuentas con anticipos	(1) (144,467)	(138,082)
Ajustes	(71,221)	-
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>631,485</u>	<u>651,918</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía disminuye sus cuentas por pagar a Signos del Eclipse S.A., por US\$144,467 para compensar con anticipos y comisiones a empleados.

11. RESERVA PARA JUBILACIÓN:**(a) Reserva para jubilación patronal**

El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Institución. Con este propósito la Compañía establece la reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	19,304	15,124
Provisión del año	18,884	11,765
Ajustes	-	(57)
Reversión de provisión en exceso	(14,354)	(7,528)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>23,834</u>	<u>19,304</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los niveles de provisión requeridos para esta reserva se encuentran sustentados en el respectivo estudio actuarial realizado por un perito independiente y corresponden aquella provisión necesaria para los empleados con antigüedad igual o mayor a 15 años.

12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social estaba constituido por US\$ 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 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 2011 y 2010 las ventas y el costo de ventas correspondiente, estuvieron conformados como sigue:

2011

	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Margen</u>	<u>%</u>
Grupo electrógeno	3,436,058	2,474,397	961,661	28%
Lubricantes	1,053,918	577,609	476,309	45%
Motores Perkins	145,104	72,876	72,228	50%
Repuestos	831,621	485,529	346,092	42%
Talleres	101,337	22,784	78,553	78%
	<u>5,568,038</u>	<u>3,633,195</u>	<u>1,934,843</u>	<u>35%</u>

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%
	<u>5,014,905</u>	<u>3,424,515</u>	<u>1,590,390</u>	<u>32%</u>

16. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2010:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
Activos:				
Cuentas por cobrar	1,754,462	24,308	-	1,730,154
	-----	-----	-----	-----
	1,105,846	24,308	-	1,130,154
	-----	-----	-----	-----
Pasivos:				
Cuentas por pagar	2,244,861		24,308	2,269,169
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
	-----	-----	-----	-----
	-	17,984	-	17,984
	-----	-----	-----	-----
Total		42,292	42,292	
	=====	=====	=====	=====

17. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011, y la fecha de emisión de este informe (20 de mayo del 2012), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.