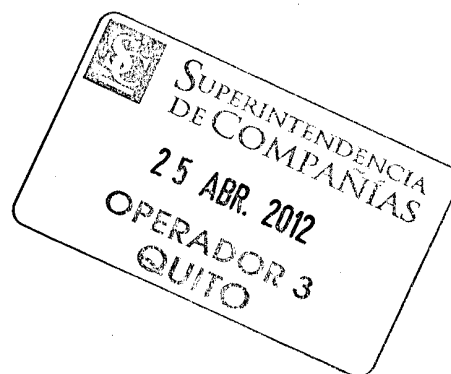




PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL RECALDE ANDRADE
INCOREACABLES Cía. Ltda.**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



CONTENIDO

- **Informe de los Auditores Independientes**
- **Estado de Situación**
- **Estado de Resultados**
- **Estado de Evolución del Patrimonio de los socios**
- **Estado de Flujo de Efectivo**
- **Notas a los Estados Financieros**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de Industrial y Comercial - INCOREACABLES Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoria al estado de situación adjunto de Industrial y Comercial – INCOREACABLES Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, y a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además de un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoria que practicamos. La auditoria se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que se cumpla con requerimientos éticos y se planifique y realice la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

4. Los estados financieros de la compañía con corte al 31 de diciembre del 2010 no han sido auditados por cuanto no existía aún la obligación de contratar auditoría externa.
5. Al 31 de diciembre del 2011 no nos fue posible asistir a la toma física de inventarios, sin embargo ha sido posible probar sus saldos a través de procedimientos alternativos por lo que nos hemos satisfecho de la razonabilidad del saldo expuesto en la Nota 6.

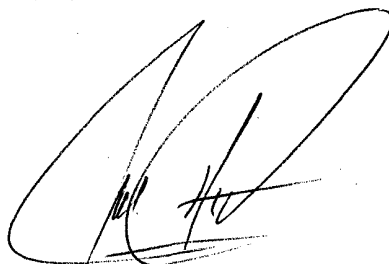
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Industrial y Comercial Recalde Andrade – INCOREACABLES Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Mediante Resolución No. 08.G.DSC, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatorio de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs por parte de las compañías sujetas al control de ese Organismo. A la compañía Industrial y Comercial Recalde Andrade - INCOREACABLES Cía. Ltda., le corresponde la aplicación a partir del 1ro. de enero del 2012, siendo su año de transición el 2011.

Atentamente,

 PHAROS AUDITORES EXTERNOS

Pharosauditores Externos Cia. Ltda.
Registro Superintendencia de Compañías
R.N.A.E. No. 703



CPA. Marcelo Herrera Tapia
Socio Responsable

Quito D. M., 19 de abril del 2012



Industrial y Comercial Recalde Andrade – INCOREACABLES Cía. Ltda.

ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares norteamericanos)

ACTIVOS	Notas		
		31.DIC.2011	31.DIC.2010
Fondos disponibles	3	749.247	498.993
Inversiones	4	298.879	-
Cuentas por cobrar	5	1.302.184	1.042.267
Inventarios	6	425.433	483.898
Total Activo Corriente		2.775.744	2.025.158
Activo Fijo	7	5.175	2.411
Otros activos		4.850	-
Total Activo no Corriente		10.025	2.411
TOTAL ACTIVOS		2.785.769	2.027.569
PASIVOS			
Proveedores	8	2.042.743	1.402.149
Obligaciones patronales		4.670	936
Cuentas por pagar	9	111.335	494.831
Total Pasivo a Corto Plazo		2.158.748	1.897.917
Obligaciones Bancarias	10	14.776	-
TOTAL PASIVOS		2.173.524	1.897.917
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	12	612.245	129.653
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.785.769	2.027.569

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares norteamericanos)

Ventas Netas	9.347.953
Otros ingresos	1.292
Total Ingresos Operacionales	9.349.244
 Costo de Ventas	 8.397.705
Gastos de operación:	
Gastos de personal	51.681
Honorarios	4.868
Impuestos y contribuciones	3.140
Transporte	191.410
Depreciación	1.560
Provisiones	8.515
Amortización	3.916
Gastos de financiamiento	2.187
Otros gastos de operación	154.816
Total gastos de operación	422.094
 Utilidad neta	 529.445

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Diciembre 31, 2010	400	0	129.253	0	129.653
Dividendos en efectivo			-46.853		-46.853
Utilidad del ejercicio				529.445	529.445
Diciembre 31, 2011	400	0	82.400	529.445	612.245

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares norteamericanos)

Flujo de operaciones:

Utilidad neta	529.445
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	

Provisiones	8.515
Depreciaciones	1.560
Amortizaciones	3.916
	<u>543.437</u>

Operaciones del período

Cuentas por cobrar, neta	-268.433
Inventarios	58.465
Otros activos	-8.766
Proveedores	640.594
Obligaciones patronales	3.734
Cuentas por pagar	-383.496
	<u>42.097</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	585.534

Flujo de inversiones:

Incremento neto de activos fijos	-4.323
Efectivo provisto por flujo de inversiones	<u>-4.323</u>

Flujo de financiamiento:

Incremento neto en Inversiones Financieras	-298.879
Obligaciones Bancarias	14.776
Dividendos en efectivo	-46.853
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>-330.957</u>

Incremento (disminución) del flujo de fondos	250.254
---	----------------

Flujo de fondos al inicio	498.993
----------------------------------	----------------

Flujo de fondos al cierre	<u>749.247</u>
----------------------------------	-----------------------

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares norteamericanos)**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía Industrial y Comercial Recalde Andrade INCOREACABLES Cía. Ltda., fue constituida en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Vigésima Octava del Cantón, el 21 de diciembre del 2009, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.Q.10.000266 del 22 de enero del 2010. Fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 0301, otorgada el 2 de febrero del 2010, con el objeto social de dedicarse a la comercialización y venta de suministros y materiales eléctricos de baja, mediana y alta tensión.

NOTA 2 - RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Propiedad, Mobiliario y equipo

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedad, mobiliario y equipo:

1. Uso en procesos de preproducción, instalaciones, trabajos, servicios o para necesidades de la administración de la Compañía;
2. Uso durante un lapso [vida económica] que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

La propiedad, mobiliario y equipo se registra a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a la operación corriente, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

e) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

f) Ingresos

Los Ingresos se registran en base al principio de realización.

g) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables.

j) Cuentas por cobrar y Provisión para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

k) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

l) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para esta compañía para el año terminado al 31 de diciembre del 2011, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3 – EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

	US \$
Caja General	683.915
Caja Chica	-70
Banco del Pichincha	65.402
Total	<u>749.247</u>

NOTA 4 – INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

Inversión Banco del Pichincha	298.879
Plazo 30 días, tasa 4.50%	

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

	US \$
Cientes	851.524
Recalde Andrade Edison	296.191
Impuestos	144.260
Otras	22.628
	<u>1.314.603</u>
Provisión incobrables	-12.419
Total	<u>1.302.184</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

	US \$
Cables	402.322
Otros materiales	23.111
Total	<u>425.433</u>

El 95% del inventario corresponde a cables eléctricos. El método de registro de kardex es costo promedio

NOTA 7 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

	Saldo al 31 Dic.2010	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 Dic.2011
Muebles y enseres	-	5.150		5.150
Equipo de oficina	-	320		320
Equipo de cómputo	2.800		2.067	734
Maquinaria y equipo	-	920		920
	<u>2.800</u>	<u>6.390</u>	<u>2.067</u>	<u>7.124</u>
Depreciación acumulada	-388,85	-1.560		-1.949
Total activo fijo	<u>2.411</u>	<u>4.830</u>	<u>2.067</u>	<u>5.175</u>

NOTA 8 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle es como sigue:

	US \$
Avellán Byron	175.380
Cedetec S.A.	646.438
Incepro Cía.Ltda.	198.156
Bravo Gustavo	38.850
Cablec	52.677
Crearsa S.A.	60.495
Villacrés Fabián	84.150
Fabricables S.A.	59.121
Leser Mauricio	38.500
Recalde Edison	554.407
World Light	49.950
Otros menores	84.619
Total	<u>2.042.743</u>

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle es como sigue:

	US \$
Tarjeta Visa Banco del Pichincha	2.478
IVA en ventas	90.717
Retenciones en la fuente	17.478
Otros menores	661
Total	<u>111.335</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, se registraba una operación de crédito con el Banco del Pichincha por una valor inicial de US \$ 20.000,00 al 11,20% de interés anual, con un plazo de 540 días. Actualmente el saldo por pagar es de US \$ 14.776.

NOTA 11 – CUENTAS CON SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle es como sigue:

Cuentas por pagar	
Edison Recalde	554.407
Cuentas por cobrar	
Edison Recalde	296.191

NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011, ascendió a US \$ 612.245, y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de 400 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 400 participaciones de US \$ 1.00 de dólar cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no ha cumplido con esta disposición legal.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US \$ 82.400.

Resultados del Ejercicio - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio 2011. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US \$ 529.445.

Nota 13 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros, y sus respectivas notas, incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

Nota 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 19 de abril del 2012, de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.
