

ECUATORIANA DE RADIADORES ECUARAD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



ECUATORIANA DE RADIADORES ECUARAD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Ecuatoriana de Radiadores ECUARAD S. A.:

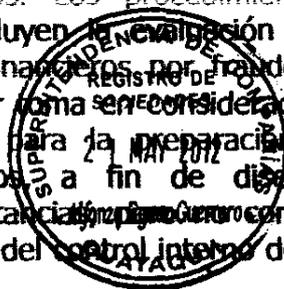
1. He auditado los estados financieros que se acompañan de Ecuatoriana de Radiadores ECUARAD S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Ecuatoriana de Radiadores ECUARAD S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades 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 de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias. El propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la

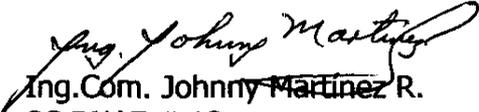


entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuatoriana de Radiadores ECUARAD S.A. 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 acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. A diciembre 31 de 2011 Otros Activo incluye \$26 mil por concepto de anticipos entregados a proveedor de materia prima. No fue posible obtener una confirmación directa del proveedor.

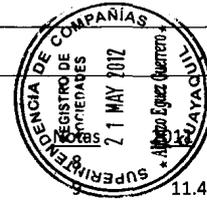

Ing.Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Mayo 10 de 2012.



ECUATORIANA DE RADIADORES ECUARAD S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. dólares)



	Notas	2011	2010			2010	
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	2	286.860	243.355	Documentos por pagar		39.486	
Cuentas por cobrar	3	102.832	80.709	Cuentas por pagar, comerciales	6	11.440	46.626
Inventarios	2 y 4	436.578	265.783	Beneficios Sociales por Pagar	10	26.470	7.778
Otros activos corrientes	2 y 5	123.022	214.734	Impuestos y Retenciones por pagar	11	23.661	9.413
Total Activo Corriente		949.292	804.581	Anticipo de Clientes	12	542	675
				Total Pasivo Corriente		62.113	103.978
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	2 y 6	200.773	160.458	PASIVO A LARGO PLAZO	13	26.444	5.717
OTROS ACTIVOS	2 y 7	35.078	201.534	PATRIMONIO	2	1.096.586	1.056.878
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		1.185.143	1.166.573	Total de pasivo y patrimonio		1.185.143	1.166.573


 Gerente General
 Ing. Fernando Gándara Viteri

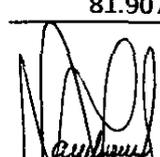

 Contador General
 Ing. Alberto Panchana Toarez

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financiero

ECUATORIANA DE RADIADORES ECUARAD S. A.

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

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS	2	1.296.243	1.241.134
COSTO DE VENTAS	2	961.220	923.420
MARGEN BRUTO		335.023	317.714
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		140.474	147.853
GASTOS DE VENTAS		74.443	52.686
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		120.106	117.175
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos Financieros		1.449	976
Otros gastos (ingresos)		-6.250	-498
Total Otros Gastos (ingresos) netos		-4.801	478
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		124.907	116.697
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		18.736	17.504
IMPUESTO A LA RENTA		24.264	24.694
UTILIDAD NETA		81.907	74.499
 Gerente General Ing. Fernando Gándara Viteri		 Contador General Ing. Alberto Panchana Toarez	

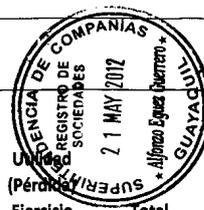
Ver notas a los estados financieros



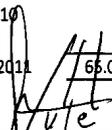
ECUATORIANA DE RADIAADORES ECUARAD S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)



	Capital Social	Aporte Futuras Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Superávit Años Anteriores	Utilidad (Pérdidas) Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2009	25.000	14.000	71.940	558.134	137.450	66.262	38.236	4.955	915.977
Transferencias	14.000	-14.000	421	2.738				-3.159	0
Impuestos 2009								-1.796	-1.796
Aporte de Accionistas	26.000								26.000
Utilidad Ejercicio 2010								116.697	116.697
Saldo Diciembre 31, 2010	65.000	0	72.361	560.872	137.450	66.262	38.236	116.697	1.056.878
Apropiación			9.919	64.579				-74.498	0
Impuesto Utilidad 2010								-42.199	-42.199
Utilidad del Ejercicio								81.907	81.907
Saldo Diciembre 31, 2011	65.000	0	82.280	625.451	137.450	66.262	38.236	81.907	1.096.586


Gerente General
Ing. Fernando Gándara Viteri


Contador General
Ing. Alberto Panchana Toarez

ECUATORIANA DE RADIADES ECUARAD S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobrado a clientes		
Ventas	1.296.243	1.241.134
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	-22.123	-15.532
Total cobrado a clientes	1.274.120	1.225.602
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo	-1.152.441	-1.084.486
(Aumento) disminución en Inventarios	-170.794	178.904
(Aumento) en gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	91.712	-104.968
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar, comerciales	-35.186	-48.976
Aumento (Disminución) Beneficios Sociales por Pagar	18.692	-718
Aumento (Disminución) en Impuestos y Retenciones por Pagar	14.248	-1.003
(Aumento (disminución) en anticipo de clientes	-133	379
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	40.218	164.734
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-102.210	-41.449
Aumento (disminución) en Otros Activos	166.456	-58.594
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	64.246	-100.043
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) Documentos por Pagar	-39.486	14.275
Aumento de capital social		26.000
Pago impuestos año anterior	-42.199	-1.796
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	20.726	-44.436
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	-60.959	-5.957
Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja	43.505	58.734
Caja y equivalentes de caja a principio del año	243.355	184.621
Caja y equivalentes de caja a fines de año	286.860	243.355

Gerente General

Ing. Fernando Gándara Viteri

Ver notas a los estados financieros

Contador General
Ing. Alberto Panchana Toarez

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1973 y su actividad principal es la elaboración y venta de radiadores, para uso automotriz de transporte pesado, para tractores, de motores estacionarios, radiadores de alta presión, de aceites, etcétera así como la importación de insumos y exportación de productos. Además ejerce agencias y representaciones de casas productoras o exportadoras nacionales o extranjeras.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basadas en el coste histórico y en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La emisión de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad implícita en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

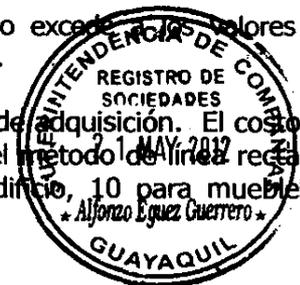
A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición y no excede a los valores de mercado. Se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, equipos e instalaciones y 5 para vehículos.



2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Otros Activos - Representa principalmente inversiones que a su vencimiento son renovadas y valores a cargo de Pescador SRL.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Al momento del pago son contabilizados con cargo a utilidades retenidas.

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 6.500 acciones ordinarias con su valor nominal de \$10.00 cada una respectivamente.

Rubros	No. De Acciones	%	Valor de Acción	Valor US. \$
ACCIONISTAS				
Gustavo Pérez Reyes Banchemo	2.499	38,45%	10	24.990
Enrique Pérez Reyes Banchemo	1	0,02%	10	10
Fernando Gándara Viteri	1.000	15,38%	10	10.000
Marco Gándara Viteri	1.000	15,38%	10	10.000
Fanny Viteri Zúñiga	1.000	15,38%	10	10.000
María Pérez Reyes Viteri	1.000	15,38%	10	10.000
TOTAL	6.500	100%		65.000

Reserva Legal - De acuerdo con la Ley de Compañía hay que apropiarse el 10% de utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que el saldo represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2001, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América.

Superávit Años Anteriores - Saldo representa la acumulación de los resultados de ejercicios económicos anteriores y la reinversión realizada en el 2007.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre 2011	2010
Cientes Locales	53.559	53.559
Cientes Provinciales	28.930	28.930
Provisión cuentas malas	-2.813	-1.080
Total	80.709	80.709

Movimiento de la Cuenta Provisión para Cuentas Malas



	31 de Diciembre	
	2011	2010
Saldo a comienzos del año	-1.780	-1.390
Provisión cuentas malas	-1.033	-825
Utilización de la provisión		435
Total	-2.813	-1.780

4. INVENTARIOS

Un resumen es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Materia Prima	291.155	182.650
Productos Terminados	99.940	33.157
Productos en Proceso	1.418	1.418
Material de Empaque	3.150	7.467
Productos Importados	40.364	40.364
Importaciones en Tránsito	551	727
Total	436.578	265.783

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Seguros Pagados		4.938
Otras cuentas por cobrar	768	
Préstamos a Empleados	36.820	22.310
Anticipos a Proveedores	26.313	3.020
Impuestos Anticipados	58.206	4.243
Retención Impuestos Salida de Divisas		11.219
Impuesto a la Renta s/f 2009		16.402
Otros	915	152.602
Total	123.022	214.734



6. ACTIVO FIJO: COSTO	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
Terrenos	14			14
Vehículos	224.391	0	23.213	201.178
Letrero y Jardinería	330	0	0	330
Herramientas, Envases y Horno	29.312	0	0	29.312
Mueb. y Enseres, Eq' de Of., Eq' de Comp.	38.879	5.570	0	44.449
Equipos de Taller	1.042	0	0	1.042
Instalaciones	53.023	6.426	0	59.449
Materiales y Accesorios	298	0	0	298
Maquinarias	152.945	73.409	0	226.354
Total	500.234	85.405	23.213	562.426

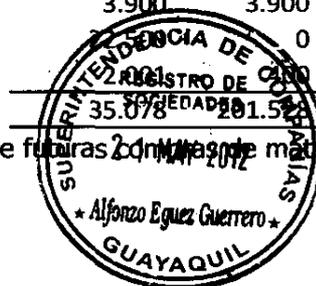
Depreciación:

	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
Vehículos	124.199	12.650		136.849
Letrero y Jardinería	13.156		12.824	332
Herramientas, Envases y Horno	26.181	2.882		29.063
Mueb. y Enseres, Eq' de Of., Eq' de Comp.	30.458	982		31.440
Equipos de Taller	358	687		1.045
Instalaciones	17.329	14.739		32.068
Materiales y Accesorios	27.489		27.194	295
Maquinarias	100.606	29.955		130.561
Total Depreciación Acumulada	339.776	61.895	40.018	361.653
Total Activo Fijo Neto	160.458	23.510	16.805	200.773

7. OTROS ACTIVOS

	31 de Diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en Garantía		133
Ministerio de Finanzas		10.560
Luvata Sweden AB		158.834
El Pescador SRL		27.701
Seguros Vigentes	6.677	0
Gastos de Escritura	3.900	3.900
CIRINVE SAC - Perú Divisas		0
Garantía Contenedor		0
Total	35.078	201.528

Luvata Sweden AB saldo representa anticipo entregado a cuenta de futuras entregas de materia prima cobre.



9. DOCUMENTOS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Generali - Ecuador		4.025
Induauto S.A.		35.461
Total		39.486

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Proveedores Locales	10.747	
Proveedores del Exterior	693	46.626
Total	11.440	46.626

10. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

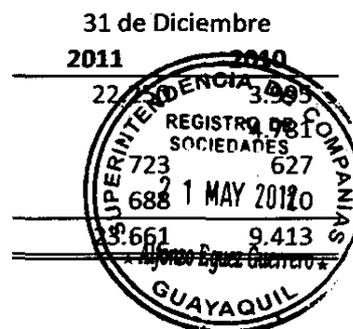
	31 de Diciembre	
	2011	2010
Décimo Tercer Sueldo	492	559
Décimo Cuarto Sueldo	4.246	3.600
Fondo de Reservas	339	347
Vacaciones	1.087	1.194
Aportes al IESS	169	815
Aporte Patronal, Secap, IECE,	985	
Pensión Jubilar	19	786
Distribución de Utilidades	18.736	0
Préstamos Quirografarios	397	477
Total	26.470	7.778

Durante el año 2011 tuvieron el siguiente movimiento:

<u>Rubros</u>	Dic. 31 2010	Provisiones	Pagos	Dic. 31 2011
Décimo Tercer Sueldo	559	5.247	5.314	492
Décimo Cuarto Sueldo	3.600	5.398	4.752	4.246
Fondo de Reserva	347	3.910	3.918	339
Vacaciones	1.194	3.268	3.375	1.087
Aporte Patronal - Iece Secap	815	11.141	10.971	985
Total	6.515	28.964	28.330	7.149

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la Renta	22.723	3.995
Retención Impuesto Renta Anticipada	688	4.981
Aporte Individual		627
Retenciones 30% - 70% - 100%		
Total	23.661	9.413



12. ANTICIPO DE CLIENTES

Anticipo de Clientes
Total

31 de Diciembre	
2011	2010
542	675
542	675

13. PASIVO A LARGO PLAZO

Accionista: Ing. Gustavo Pérez
Total

31 de Diciembre	
2011	2010
26.444	5.717
26.444	5.717

Pasivo a largo plazo a favor de accionista no tiene fecha de vencimiento definida y no genera costos financieros.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de estas revisiones.

15. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

16. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

17. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Mayo 10, 2012), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

(I11ecuarad.doc)

