

Javier Sánchez

Contador y Auditor
Independiente

CEPEDA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2008
Con informe de los Auditores Independientes**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6

Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zuríago
Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
Telefax: (02) 227 3118 / 225 0850
e-mail: gerardo@geralvalleyasociados.net
Quito - Ecuador

1

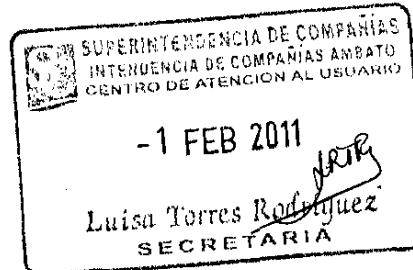
Informe de los Auditores Independientes

**A los señores Socios de;
CEPEDA CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CEPEDA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y por el año terminado en esa fecha, fue auditado Javier Sánchez, quien en su informe de auditoría de fecha 19 de diciembre del 2008, expreso una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. Además una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados por la Compañía y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CEPEDA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2008, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador


Javier Sánchez Socio
RNAE Nº 572

Diciembre 23 de 2009



Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zurita
Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
Teléfax: (02) 227.3118 / 225.0850
e-mail: gerardo@geraloyasociados.net
Quito - Ecuador

2

CEPEDA CÍA. LTDA.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2007	2008
ACTIVO		
Activo Corriente:		
Caja y Bancos	Nota 3	33.878
Inversiones Temporales	Nota 4	49.324
Cuentas por Cobrar	Nota 5	1.032.885
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 6	113.259
Carrocerías en proceso	Nota 7	0
Inventarios	Nota 7	785.924
Importaciones en Transito	Nota 7	0
Pagos anticipados		19.386
		<u>55.113</u>
Total Activos Corrientes		2.034.656
Activos Fijos, neto	Nota 8	16.019
Activo Intangible neto	Nota 2	0
		80.000
TOTAL ACTIVOS		<u>2.050.675</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS		<u>2.765.516</u>
Pasivo Corriente		
Sobregiros Bancarios	Nota 9	19.591
Proveedores	Nota 9	478.190
Anticipos recibidos de clientes	Nota 9	86.103
Gastos acumulados por pagar	Nota 9	164.353
Dividendos por pagar a socios		138.685
Obligaciones Fiscales	Nota 9	0
Otras cuentas por pagar		120
		<u>37.531</u>
Total Pasivos Corrientes		887.042
Pasivo no Corriente		
Intereses Diferidos	Nota 5	109.496
Prestamos por pagar	Nota 10	<u>136.177</u>
Total Pasivos no Corrientes		245.673
TOTAL DEL PASIVO		<u>1.132.715</u>
PATRIMONIO		<u>1.698.088</u>
Capital Social	Nota 11	700.000
Reservas	Nota 12	48.243
Utilidad neta del ejercicio		<u>169.717</u>
Total del Patrimonio		<u>917.960</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.050.675</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.765.516</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los Estados Financieros

Javier Sánchez
Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zurriago
Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
Telefax: (02) 227 3118 / 225 0850
e-mail: gerencia@javier-sanchez.com.ec
Quito - Ecuador

3

CEPEDA CÍA. LTDA.

Estados de Resultados

**Años Terminados el 31
de diciembre**

2007 2008

(US dólares)

VENTAS

Ventas Netas	3.012.288	3.907.602
	3.012.288	3.907.602

(-) COSTO DE VENTAS

Costo de Ventas	-2.464.369	-3.459.319
-----------------	------------	------------

Utilidad bruta en Ventas	547.919	448.283
--------------------------	----------------	----------------

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Ventas	-212.986	-165.597
Gastos de Administración	-157.256	-134.621
Total gastos operacionales	-370.242	-300.218
Utilidad Operacional	177.677	148.065

(+/-) PARTIDAS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos No Operacionales	68.324	85.070
Otros Egresos No Operacionales	-2.109	-4.019
	66.215	81.052

Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	243.892	229.117
---	----------------	----------------

(-) PROVISIONES FINALES

15% Participación Trabajadores	-36.900	-34.518
Impuesto sobre la Renta	-37.275	-33.900
	-74.175	-68.418

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

169.717 160.699

Ver notas adjuntas

Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zuríago
 Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
 Telefax: (02) 227 3118 / 225 0850
 e-mail: gerardo@javerianayasaelados.net
 Quito - Ecuador

4

CEPEDA CÍA. LTDA.
Estado de cambios en el Patrimonio de los Socios
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2008
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	RESERVAS		RESULTADOS		Total
		Legal	Facultativa	Año 2007	Año 2008	
Enero 1, 2008	700.000	39.204	9.039	169.717		917.960
Transferencias		8.486		-169.717		-161.231
Aumento de capital social	150.000					150.000
Transferencia a dividendos por pagar						0
Utilidad neta del ejercicio					160.699	160.699
Diciembre 31, 2008	850.000	47.690	9.039	0	160.699	1.067.428

Ver notas adjuntas

Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zuríago
Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
Telefax: (02) 227 3118 / 225 0850
e-mail: gerardo@garcayalos.asociados.net
Quito - Ecuador

5

CEPEDA CÍA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de diciembre	
	2007	2008
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	169.717	160.699
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	14.672	3.671
Provisión para cuentas incobrables	9.779	8.364
Intereses ganados	10.388	76.916
Cambios en Activos y Pasivos		
Cuentas por cobrar	258.565	188.405
Pagos anticipados	-2.116	35.727
Anticipos de clientes	6.102	-224.657
Inventarios	0	-212.808
Importaciones en Transito	0	-110.001
Carrocerías en Proceso	0	-102.354
Activo Fijo Intangible – neto	0	-80.000
Cuentas por pagar	31.691	60.463
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	498.798	-195.576
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones temporales	366.730	4.125
Activos fijos – neto	-4.486	-1.920
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	371.216	2.205
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro bancario	-687	-18.877
Cuentas por pagar a largo plazo	122.745	200.000
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	123.432	181.124
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	4.150	-12.248
Caja y Equivalentes de caja a principio del año	29.728	33.878
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	33.878	21.630

Ver notas adjuntas

CEPEDA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2007

(Expresada en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

CEPEDA CÍA. LTDA., es una compañía de responsabilidad limitada que se constituyó en la Ciudad de Ambato, mediante escritura pública celebrada el 16 de diciembre de 1999, bajo el amparo de las leyes ecuatorianas. Su constitución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 14 de enero del 2000, aunque formalmente inicio sus actividades en el mes de marzo del 2000. El domicilio legal es la ciudad de Ambato, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier parte de la República.

El objeto social de la compañía, es la fabricación de carrocerías metálicas para autobuses, estando autorizada para realizar toda actividad comercial e industrial y a contratar y subcontratar la adquisición de bienes y servicios, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. El tiempo de duración inicial será de 50 años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) **Bases de Presentación de los Estados Financieros;**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. En Opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) **Inventarios;**

Los Inventarios están registrados al costo de adquisición en base al método promedio, el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación de los costos de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación, sin que su valor exceda el valor del mercado.

c) **Activos Fijos;**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

✓ Muebles y Enseres	10%
✓ Equipo de Oficina	10%
✓ Maquinaria y Equipo	10%
✓ Equipos de computo y software	33%

d) **Contrato de arrendamiento de instalaciones Industriales;**

La compañía mantiene con contrato de arrendamiento total de las instalaciones industriales, maquinarias, equipos, mobiliario de oficina y de cómputo y derivado de las responsabilidades definidas en este contrato, la compañía ha adquirido la obligación de devolver todos los bienes arrendados en las mismas

Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zurriago

Esquina edificio ladrillo visto 3er piso

Teléfax: (02) 227 3118 / 225 0850

e-mail: gerardo@garayalvazasociados.net

Quito - Ecuador

7

condiciones en que las recibió, y en cumplimiento de esta obligación contractual, la compañía debe planificar y realizar un adecuado mantenimiento de todos los bienes arrendados, de forma que, los costos de mantenimiento se distribuyan equitativamente entre los resultados de los ejercicios en los que deben ser afectados.

La administración de la compañía, ha previsto efectuar provisiones para cubrir todos los gastos mantenimiento que deban efectuarse en las diferentes fases y períodos en concordancia con los cronogramas técnicos correspondientes, (US\$ 20,000.00 por cada año calendario), a la fecha del cierre de nuestra auditoría la empresa a incurrido en gastos por este concepto por USD \$ 80,000.00, los mismos que están contabilizados como Activo Intangible, Gastos de Mantenimiento y Reparaciones y que serán amortizadas conforme las normas vigentes, las mencionadas provisiones afectan a los costos de producción del período aplicado, afectándose estas en función de la aplicación efectiva del programa de mantenimiento con su valor respectivo por tal concepto, en concordancia con las disposiciones legales pertinentes, que dan lugar a mantener estas provisiones por lapsos de cinco años, al término de las cuales, la parte no utilizada de la provisión, deberá revertirse como ingresos.

El cargo a resultados por concepto de arrendamiento en el año 2008, asciende a USD\$ 87,652.84

e) **Participación de trabajadores;**

La compañía debe distribuir entre sus trabajadores, el 15% de las utilidades antes de Impuestos, lo cual puede diferir de la utilidad contable debido básicamente a gastos no deducibles. Este valor es registrado como provisión con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.

f) **Impuesto a la Renta;**

La provisión para el pago del Impuesto a la renta de regista a la tasa del 25% sobre la utilidad no reinvertida y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, lo cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto, debido principalmente a rentas exentas y gastos no deducibles. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

En concordancia con la Ley de Equidad Tributaria vigente, la parte de las utilidades reinvertidas, deberán ser utilizadas para compras de equipos y maquinarias de producción nuevos, exclusivamente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA;

Estructura de Caja y equivalentes de caja al 31 de diciembre del 2008, como sigue;

CAJA BANCOS	
Caja General	15.084,77
Produdolar 0208100006-1 cta. cte.	1.994,08
Internacional 500-060846-2	1.171,56
Produbank Islas Caiman 500064-5	3.031,27
Pichincha Cta.Cte. 3389832404	347,99
TOTAL BANCOS	21.629,67

Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zurriago
Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
Teléfax: (02) 227 3118 / 225 0850
e-mail: gerando@garevaluyosocialyus.net
Quito - Ecuador

8

4. INVERSIONES TEMPORALES;

Estructura de Inversiones Temporales al 31 de diciembre del 2008, como sigue;

INVERSIONES	
ProduFondos	45006
Interfondos	12978-01
TOTAL INVERSIONES	45.198,74

Los intereses ganados en este rubro en el año 2008 fue de USD\$ 6,619 valor que fue cargado a los resultados del ejercicio económico corriente.

5. CUENTAS POR COBRAR – NETO;

Estructura de Cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008, como sigue;

EXIGIBLE	
CLIENTES NO RELACIONADOS	
Clientes Crédito	275.993,92
Clientes Cheques	356.644,46
Clientes Letras	723.359,70
TOTAL CLIENTES NO RELACIONADOS	1.355.998,08
(-) Provisión Incobrables	-63.353,57
Suman	1.292.644,51

Las ventas a crédito generan intereses los mismos que se convienen con los clientes, el interés aún no devengado se ha registrado como un pasivo diferido, mientras se realizan. El valor de los intereses a devengar y cortados al 31 de diciembre del 2008 es de USD\$ 197,123, mientras que los intereses devengados en el año 2008 ascendió a la suma de USD\$ 71,221, valor que fue cargado a resultados como otros ingresos en el ejercicio económico corriente.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2008, es como sigue;

US\$ dólares

Saldo Inicial	54,990
Provisión año 2008	8,364
Saldo final 12-31-08	63,354

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR;

Estructura de otras cuentas por cobrar, cortado al 31 de diciembre del 2008, como sigue;

Prestamos al Personal	8.252,00
Anticipos al Personal	301,43
Anticipos No Descontados	
Empresa	476,94
Anticipo Impuesto a la Renta	22.682,60
Retención ISR Clientes	3.124,24
Retención Rendimiento	
Financiero	16,46
IVA 12%- 14% en Compras	7.050,46
suman	41.904,13

Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zuríago
 Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
 Telefax: (02) 227 3118 / 225 0850
 e-mail: gerardo@arevaluyasasociados.net
 Quito - Ecuador

9

7. INVENTARIOS;

La estructura de los Inventarios cortados al 31 de diciembre del 2008, se desglosa de la siguiente manera;

Materias Primas	998.732
Producción en Proceso	102.354
Importaciones en Transito	110.001
* TOTAL* INVENTARIOS	1,211.087

8. PROPIEDADES - NETO;

La Propiedad, Planta y Equipo de la compañía, es como sigue;

Nombre	Costo Compra	Depreciación Acumulada 31-Dic-2007	Valor en Libros 31-Dic-2007
Muebles y Enseres	1.459	490	970
Equipo de Oficina	4.563	1.310	3.253
Equipo de Computo y Software	56.862	50.674	6.189
Maquinaria y Equipo Producción	12.938	5.410	7.528
Total	75.823	57.884	17.939

El movimiento de propiedades, neto por el año 2008, se determina de la siguiente manera;

Concepto	Costo	Depre. Acumulada	Neto (US\$ dólares)
Saldo Inicial	70.232	-54.213	16.019
Compras	5.591	0	5.591
Gasto Depreciación	0	-3.671	-3.671
Diciembre 31, 2007	75.823	-57.884	17.939

9. CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES;

En este grupo de cuentas se han registrado los honorarios y arriendos pendientes de pago a los funcionarios y socios de la compañía, sobregiros bancarios, saldos netos por pagar a los proveedores, depósitos recibidos de clientes, los saldos netos por pagar derivados de la responsabilidad patronal, así como las obligaciones tributarias corrientes generadas en el giro normal del negocio, cuyo detalle es el siguiente;

Javier Sánchez

Contador y Auditor Independiente

El Vengador No 3768 y el Zuriago
Esquina edificio ladrillo visto 3er piso
Telefax: (02) 227 3118 / 225 0850
e-mail: gerardo@garcayahoyasociados.net
Quito – Ecuador

10

Concepto	Valor neto a pagar
Sobregiros Bancarios	714
Proveedores	424.317
Anticipos recibidos de clientes	415.605
Gastos acumulados por pagar	59.509
Dividendos por pagar a socios	149.916
Otras cuentas por pagar	114.727
Diciembre 31, 2007	1,164.788

10. PRESTAMOS POR PAGAR – LP;

Esta cuenta esta constituida por una obligación que se mantiene con el socio principal de la compañía, señor Medardo Cepeda, desde el año 2006, no se han establecido aún las condiciones del préstamo, cuando se definan estas condiciones se empezarán a cargar los gastos financieros relacionados, por lo que recomendamos una definición de los parámetros de ejecución de esta obligación, así como el establecimiento de las provisiones correspondientes.

11. CAPITAL SOCIAL;

El capital social de CEPEDA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2008, fue de US\$ 850,000.00 dólares americanos, divididos en ochocientas cincuenta mil participaciones de un dólar cada una.

12. RESERVA LEGAL;

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que esta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

13. CONTINGENCIAS;

- La autoridad tributaria del Ecuador, no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de Impuesto a la renta, retenciones en la fuente e IVA, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años terminados al 31 de diciembre del 2006, 2007 y 2008. Las reconsideraciones de impuestos en el caso de producirse, como resultado de las revisiones fiscales, deberán ser aplicadas contra las reservas de capital de la compañía.

14. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS;

Con el objeto de unificar la presentación del balance general del año 2007 con el año 2008, en el balance general correspondiente al año 2008, se efectuó reclasificaciones, para efecto de presentación de los estados financieros.

15. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes, (diciembre 23 de 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.