

CEPEDA CIA. LTDA.

**Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2005**

CEPEDA CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 12



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores socios de:
CEPEDA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CEPEDA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Auditoría N.E.A., las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores después del 31 de diciembre de 2005, no estuvimos presentes para validar el inventario físico de materias primas, suministros y materiales realizado por la Administración de la Compañía. El monto del inventario afecta significativamente la determinación de los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del año que termina el 31 de diciembre de 2005
4. En nuestra opinión excepto por lo que se indica en el párrafo 3 los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **CEPEDA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Diciembre 18, 2006

C.P.A. Juan B. Puente V.
Registro No. 20.103

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar
28 DIC. 2006

CEPEDA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	80.788
Inversiones temporales	4	290.055
Cuentas por cobrar	5	921.717
Inventarios	6	464.930
Pagos anticipados		<u>10.590</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.768.080
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	7	<u>41.581</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>41.581</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1.809.661</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancarios		621
Proveedores	8	391.198
Anticipos recibidos de clientes	9	119.313
Gastos acumulados por pagar	10	196.823
Dividendos por pagar a socios		66.147
Otras cuentas por pagar		<u>453</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		774.555
PASIVO NO CORRIENTE		
Intereses diferidos	5	144.499
Préstamos por pagar	11	<u>189.007</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>333.506</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.108.061
PATRIMONIO		
Capital social	12	513.500
Reservas		34.609
Utilidad neta del ejercicio		<u>153.491</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>701.600</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.809.661</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CEPEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	2.734.163
COSTO DE VENTAS	<u>(2.231.374)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	502.789
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	235.730
De ventas	<u>96.474</u>
	<u>(332.204)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	170.585
OTROS INGRESOS	50.382
OTROS EGRESOS	<u>(2.506)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	218.461
PROVISIONES FINALES	
15% participación trabajadores	32.884
25% Impuesto a la renta	<u>32.086</u>
	<u>(64.970)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>153.491</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CEPEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital social</u>	<u>RESERVAS legal</u>	<u>RESERVAS facultativa</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 01, 2005	300.000	22.014	9.039	182.740	88.063
Transferencias		4.403			(4.403)
Aumento de capital social	213.500	(847)		(182.740)	(29.913)
Transferencia a dividendos por pagar					(53.747)
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	_____	<u>153.491</u>
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>513.500</u>	<u>25.570</u>	<u>9.039</u>	<u>0</u>	<u>153.491</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CEPEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio 153.491

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado de actividades de operación:

Depreciaciones 17.076

Provisión para cuentas incobrables 9.008

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar 225.535

Pagos anticipados (10.589)

Inventarios (77.547)

Cuentas por pagar (351.051)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (34.077)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones temporales 51.846

Activos fijos - neto (4.000)

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión 47.846

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario 621

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 621

Aumento neto de caja y equivalentes de caja 14.390

Caja y equivalentes de caja al principio del año 66.398

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO 80.788

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CEPEDA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

CEPEDA CIA. 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 inicio formalmente sus actividades a partir del mes de marzo del 2000. El domicilio legal de la compañía es la ciudad de Ambato, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier parte de la Republica.

El objeto social de la Compañía es la fabricación de carrocerías metálicas para autobuses, estando autorizada para efectuar 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.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- b. Inventarios.-** Los inventarios de materias primas, y de suministros y materiales se valorizan 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 de mercado.
- c. Propiedades.-** Están registrados al costo y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 para equipo de oficina y muebles y enseres, y de 3 años para equipo de cómputo.

d. Contrato de arrendamiento de instalaciones industriales.- La compañía arrienda totalmente las Instalaciones Industriales, Maquinarias, Equipos, Mobiliario y equipos de oficina y de Cómputo, y como parte del compromiso de arrendamiento la Compañía ha adquirido la obligación de devolver todos esos bienes arrendados en las mismas condiciones en que las recibió. Por tanto, y en cumplimiento de ese compromiso, la Compañía debe planificar y realizar un adecuado mantenimiento de todos los bienes arrendados, de forma que dichos costos de mantenimiento se distribuyan equitativamente entre los resultados de los ejercicios en los que deban ser afectados.

La administración de la compañía ha previsto efectuar provisiones para cubrir todos los gastos de mantenimiento que deben efectuarse en diferentes fases y periodos, en concordancia, con los cronogramas técnicos correspondientes (US\$ 20.000 por cada año calendario). Dichos cargos por provisión se afectan los costos de producción del periodo, y cuando se efectúan se descuentan de las provisiones correspondientes, en concordancia con las disposiciones legales pertinentes, que dan lugar a mantener esas provisiones por lapsos de cinco años, al termino de los cuales, la parte no utilizada de la provisión deberá revertirse como ingresos.

El plazo del contrato es de 5 años a partir del 1 de marzo del 2005, el canon de arrendamiento mensual es de US \$ 6.000. El cargo a resultados por concepto de arrendamiento en el año 2005 fue de US\$ 79.642,84.

e. Participación de trabajadores.- La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la 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 se registra a la tasa del 25% sobre las utilidades no reinvertidas y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas y por gastos no deducibles. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente (Ver nota 13).

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro se compone así:

(US\$ dólares)

Caja general	20.453
Bancos	<u>60.335</u>
Total	<u>80.788</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

En esta cuenta se han registrado dos inversiones de acuerdo al siguiente detalle:

	(US\$ dólares)
Produfondos (Produbanco 45006)	287.943
Interfondos (Banco Internacional 12978-01)	<u>2.112</u>
Total	<u>290.055</u>

El interés ganado en las dos inversiones en el año 2005 fue de US\$ 8.353,96 valor que se registra como otros ingresos.

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Cientes crédito	142.807
Cientes cheques	237.504
Cientes Letras de cambio	555.489
Prestamos a trabajadores	11.290
Cheques clientes	<u>11.983</u>
	959.073
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(37.356)</u>
Total	<u>921.717</u>

Las ventas a crédito generan intereses que se pactan con los clientes, el interés aun no ganado es registrado como un pasivo diferido mientras se realizan. El valor de los intereses por devengar es de US \$ 144.499.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2005 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(28.348)
Provisión año 2005	<u>(9.008)</u>
Saldo final	<u>(37.356)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así: (US\$ dólares)

Materias primas	373.125
Productos en proceso	<u>9.337</u>
	382.462
Importaciones en tránsito	<u>82.468</u>
Total	<u>464.930</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Muebles y enseres	924	201	723
Equipo de oficina	2.019	393	1.626
Maquinaria y equipo	12.759	1.529	11.230
Equipo de computo y software	<u>48.208</u>	<u>20.206</u>	<u>28.002</u>
Total	<u>63.910</u>	<u>(22.329)</u>	<u>41.581</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Muebles y enseres	924	201	723
Equipo de oficina	2.019	393	1.626
Maquinaria y equipo	12.759	1.529	11.230
Equipo de computo y software	<u>48.208</u>	<u>20.206</u>	<u>28.002</u>
Total	<u>63.910</u>	<u>-22.329</u>	<u>41.581</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo Inicial	59.910	-5.253	54.657
Compras	4.000	-	4.000
Gasto depreciación		-17.076	-17.076
Diciembre 31 del 2005	<u>63.910</u>	<u>-22.329</u>	<u>41.581</u>

8. PROVEEDORES

En esta cuenta se han registrado básicamente los honorarios pendientes de pago a los funcionarios de la compañía, así tenemos:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Cepeda Logroño Nelson Medardo	138.000
Cepeda Jacome Nelson Eduardo	48.941
Cepeda Jacome Victor Hugo	49.630
Cepeda Jacome Tatiana Maricel	49.630
Jacome Cepeda Eugenia Isabel	26.768
Córdova Cepeda Guido Absalon	76.971
Otros	<u>1.258</u>
Total	<u>391.198</u>

9. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

En esta cuenta se han registrado los anticipos recibidos de clientes para la construcción de carrocerías, cuyo detalle es el siguiente:

	(US\$ dólares)
Cepeda Logroño Jaime Enrique	15.000
Pico Córdova Milton Arturo	29.000
Ayala Mata Mariana de Jesús	2.500
Vásquez Lara Mario Rimacl	30.000
Silva Villagomez Ángel Gonzalo	35.000
Depósitos por liquidar clientes	<u>7.813</u>
Total	<u>119.313</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:

	(US\$ dólares)
Obligaciones con el IESS	25.718
Obligaciones laborales	114.010
Impuestos por pagar	<u>57.095</u>
Total	<u>196.823</u>

11. PRESTAMOS POR PAGAR

Esta cuenta esta constituida por una obligación que cuyo saldo al 31 de diciembre del 2005 es de US \$ 189.007 que se mantiene con el socio principal de la compañía Señor Medardo Cepeda, en el año 2005 no se han establecido aun las condiciones del préstamo, cuando se definan estas condiciones se empezara a cargar los gastos financieros.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de CEPEDA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 fue de US\$ 513.000 divididos en quinientas trece mil participaciones de un dólar cada una.

13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La determinación del impuesto a la renta, y la participación de trabajadores en las utilidades se presentan en la siguiente conciliación tributaria:

DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad contable	218.461
15% Participación trabajadores	<u>(32.884)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	185.577
(+) Gastos no deducibles	<u>768</u>
Utilidad gravable	186.345

15% impuesto sobre utilidades reinvertidas	21.750
25% impuesto a la renta utilidades no reinvertidas	<u>10.336</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>32.086</u>

DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A PAGAR

Impuesto a la renta causado	32.086
Anticipo impuesto a la renta	<u>(74.498)</u>
Retención en la fuente año 2005	<u>(2.659)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>21.929</u>

DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD NETA

Utilidad contable	218.461
(-) 15% participación trabajadores	<u>(32.884)</u>
(-) Impuesto a la renta causado	<u>(32.086)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>153.491</u>

14. 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 ésta 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.

15. CONTINGENCIAS

Situación tributaria:

El fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, retención en la fuente e IVA, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años terminados al 31 de diciembre del 2005. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicadas contra las reservas de capital de la Compañía.
