

**CEPEDA CIA. LTDA.**

**Informe de los Auditores Independientes  
sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2006**

---

---

**CEPEDA CIA. LTDA.**

**CONTENIDO:**

	<u>Página</u>
<b>OPINIÓN</b>	2
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
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 2006 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. 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. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **CEPEDA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 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 Cia. Ltda.*

SC-RNAE-029  
Agosto 17, 2007

C.P.A. Juan B. Fuente V.  
Socio  
Registro No. 20.103

- 7 NOV. 2007  
*Luisa Torres Rodríguez*  
Superintendencia de Compañías

**CEPEDA CIA. LTDA.**

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2006  
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	29.728
Inversiones temporales	4	416.054
Cuentas por cobrar	5	887.579
Inventarios	6	653.575
Pagos anticipados		21.502
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.008.438</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedad, planta y equipo	7	26.204
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>26.204</u>
<b><u>TOTAL DEL ACTIVO</u></b>		<u><u>2.034.642</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sobregiro bancarios		20.278
Proveedores	8	477.482
Anticipos recibidos de clientes	9	80.001
Gastos acumulados por pagar	10	161.645
Dividendos por pagar a socios		66.963
Otras cuentas por pagar		39.890
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>846.259</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Intereses diferidos	5	103.473
Prestamos por pagar	11	264.945
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>368.418</u>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO</u></b>		1.214.677
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	12	658.500
Reservas		42.284
Utilidad neta del ejercicio		119.181
<b><u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u></b>		<u>819.965</u>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		<u><u>2.034.642</u></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 2006

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>VENTAS NETAS</b>	2.510.770
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>-2.036.764</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	474.006
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
De administración	118.057
De ventas	<u>227.323</u>
	<u>-345.380</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	128.626
<b>OTROS INGRESOS</b>	57.936
<b>OTROS EGRESOS</b>	<u>-4.880</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	181.682
<b>PROVISIONES FINALES</b>	
15% participación trabajadores	27.252
25% Impuesto a la renta	<u>35.249</u>
	<u>-62.501</u>
<b><u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u></b>	<b><u>119.181</u></b>

**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 2006

(Expresado en dólares americanos)

---

	<u>Capital social</u>	<u>R E S E R V A S legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 01, 2006	513.500	25.570	9.039	153.491
Transferencias		7.675		(7.675)
Aumento de capital social	145.000			(145.000)
Transferencia a dividendos por pagar				(815)
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	<u>119.181</u>
<u>Diciembre 31, 2006</u>	<u>658.500</u>	<u>33.245</u>	<u>9.039</u>	<u>119.181</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 2006

(Expresado en dólares americanos)

---

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta del ejercicio	119.181
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado de actividades de operación:	
Depreciaciones	17.212
Provisión para cuentas incobrables	7.855
Intereses ganados	-41.026
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	26.283
Pagos anticipados	-21.070
Anticipos de clientes	-39.312
Cuentas por pagar	<u>-87.944</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-18.821

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Inversiones temporales	-125.999
Activos fijos - neto	<u>-1.835</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-127.834

**ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiro bancario	19.657
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>75.938</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>95.595</u>
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	-51.060
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>80.788</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u><b>29.728</b></u>

**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 2006

(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 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 cargo a resultados por concepto de arrendamiento en el año 2006 fue de US\$ 81.642,84.

- 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.
- g. Arrendamiento mercantil (Leasing).-** En el transcurso del año 2006 la compañía decidió efectuar contratos de Leasing de vehículos con el Banco del Internacional. El detalle de dichos contratos que se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

<u>VEHÍCULO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>INICIO</u>	<u>CANON MENSUAL</u>
Hyundai Santa Fe	12 meses	1-ago-06	1.954,18
Hyundai Santa Fe	12 meses	1-ago-06	1.954,18
Nissan Tiida	12 meses	3-oct-06	1.432,78

La negociación incluyo la entrega de una cuota inicial de US\$ 11.310,71 por cada uno de los dos primeros vehículos, mientras que por el Nissan Tiida se dio un anticipo de US\$ 8.292,85. El cargo a resultados por concepto de este gasto en el año 2006 fue de US\$ 53.620,58.

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro se compone así:

Caja general	(US\$ dólares) 12.509
Banco Internacional (cuenta No. 500-060846-2)	14.110
Produbank (cuenta No. 500064-5)	<u>3.109</u>
Total	<u>29.728</u>

#### 4. INVERSIONES TEMPORALES

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

(US\$ dólares)

Profundos (Produbanco 45006)	263.007
Interfondos (Banco Internacional 12978-01)	2.200
Certificado de Inversión Banco Internacional	50.000
Certificado Produbanco	<u>100.847</u>
Total	<u>416.054</u>

El interés ganado en las dos inversiones en el año 2006 fue de US\$ 14.517,29 valor que fue cargado a los resultados del ejercicio.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Clientes crédito	84.826
Clientes cheques	237.851
Clientes Letras de cambio	532.817
Préstamos y anticipos empleados	13.184
Anticipos entregados	<u>64.112</u>
	932.790
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(45.211)</u>
Total	<u>887.579</u>

Las ventas a crédito generan interese que se convienen con los clientes, el intereses aun no ganado se ha registrado como un pasivo diferido mientras se realizan. El valor de los intereses por devengar es de US\$ 103.473, mientras que el interés devengado en el año 2006 fue de US\$ 39.450, valor que fue cargado a resultados como otros ingresos.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2006 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(37.356)
Provisión año 2006	<u>(7.855)</u>
Saldo final	<u>(45.211)</u>

## 6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

(US\$ dólares)

Materias primas	557.371
Carrocerías en proceso de fabricación	<u>28.542</u>
	585.913
Importaciones en tránsito	<u>67.662</u>
Total	<u>653.575</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	293	631
Equipo de oficina	2.019	595	1.424
Maquinaria y equipo	12.938	2.823	10.115
Equipo de computo y software	49.864	35.830	14.034
Total	<u>65.745</u>	<u>-39.541</u>	<u>26.204</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2006 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo Inicial	63.910	-22.329	41.581
Compras	1.835	-	1.835
Gasto depreciación		<u>-17.212</u>	<u>-17.212</u>
Diciembre 31 del 2006	<u>65.745</u>	<u>-39.541</u>	<u>26.204</u>

## 8. PROVEEDORES

En esta cuenta se han registrado los honorarios y arriendos pendientes de pago a los funcionarios y socios de la compañía, así como también los saldos por pagar a proveedores. El detalle de esta cuenta se como sigue:

(US\$ dólares)

Cepeda Logroño Nelson Medardo	218.490
Cepeda Jacome Nelson Eduardo	73.712
Cepeda Jacome Victor Hugo	65.530
Cepeda Jacome Tatiana Maricel	65.530
Jacome Cepeda Eugenia Isabel	49.712
Lamitex S.A.	1.370
Fantape S.A.	1.122
Aseguradora del Sur S.A.	950
Alumicar	615
Otros	<u>451</u>
Total	<u>477.481</u>

## 9. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

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

(US\$ dólares)

Cepeda Logroño Jaime Enrique	15.000
Cortes Guevara Hugo	15.500
Caicedo Ángel Antonio	10.500
Vallin Quilinga Eloy Rolflo	25.000
Aldaz Aldaz José Laureano	8.000
Risuedo Montalvo Juan Miguel	5.000
Otros menores	<u>1.001</u>
Total	<u>80.001</u>

## 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:

(US\$ dólares)

Obligaciones con el IESS	25.810
Obligaciones laborales	61.852
Participación trabajadores por pagar periodo 2006	27.252
Impuesto a la renta por pagar	35.249
Impuestos por pagar	<u>11.482</u>
Total	<u>161.645</u>

#### **11. PRESTAMOS POR PAGAR**

Esta cuenta esta constituida por una obligación que se mantiene con el socio principal de la compañía Señor Medardo Cepeda, en el año 2006 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 2006 fue de US\$ 658.500 divididos en seiscientos cincuenta y ocho mil quinientas participaciones de un dólar cada una.

#### **13. 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.

#### **14. CONTINGENCIAS**

##### **a. 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 2006 y 2005. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

---