

Arévalo & Sánchez

Contadores y Auditores
Independientes

CEPEDA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2007
Con informe de los Auditores Independientes**

Arévalo & Sánchez

Contadores y Auditores
Independientes

CEPEDA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2007

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

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 2007, 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 2006 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de auditoría de fecha 17 de agosto del 2007, expresaron 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 2007, 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



Dr. CPA. Gerardo Arévalo – Socio
RNC N° 17651

Diciembre 19 de 2008



Javier Sánchez - Socio
RNAE N° 572

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *pro*

22 DIC. 2008

Arévalo & Sánchez

Contadores y Auditores Independientes

Av. 19 de Agosto N.º 1499 y República
Edificio Celso Robalino - Oficina N.º 103
Teléfono: (0212) 3418 392, 3842
e-mail: gerencia@arevalosanchez.com.ve
Quito - Ecuador

CEPEDA CÍA. LTDA. Balances Generales

	31 de Diciembre		
	2006	2007	
	<i>(US Dólares)</i>		
ACTIVO			
Activo Corriente:			
Caja y Bancos	Nota 3	29.728	33.878
Inversiones Temporales	Nota 4	416.054	49.324
Cuentas por Cobrar	Nota 5	811.283	1.032.885
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 6	76.296	113.259
Inventarios	Nota 7	653.575	785.924
Pagos anticipados		21.502	19.386
Total Activos Corrientes		2.008.438	2.034.656
Activos Fijos, neto	Nota 8	26.204	16.019
TOTAL ACTIVOS		2.034.642	2.050.675
PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS			
Pasivo Corriente			
Sobregiros Bancarios	Nota 9	20.278	19.591
Proveedores	Nota 9	477.482	478.190
Anticipos recibidos de clientes	Nota 9	80.001	86.103
Gastos acumulados por pagar	Nota 9	161.645	164.353
Dividendos por pagar a socios		66.963	138.685
Otras cuentas por pagar		39.890	120
Total Pasivos Corrientes		846.259	887.042
Pasivo no Corriente			
Intereses Diferidos	Nota 5	103.473	109.496
Préstamos por pagar	Nota 10	264.945	136.177
Total Pasivos no Corrientes		368.418	245.673
TOTAL DEL PASIVO		1.214.677	1.132.715
PATRIMONIO			
Capital Social	Nota 11	658.500	700.000
Reservas	Nota 12	42.284	48.243
Utilidad neta del ejercicio		119.181	169.717
Total del Patrimonio		819.965	917.960
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2.034.642	2.050.675

Las notas adjuntas, son parte integrante de los Estados Financieros

Arévalo & Sánchez

Contadores y Auditores Independientes

Av. 10 de Agosto N.º 41, República
Edificio Celm Robalino - Oficina N.º 104
Teléfono: (03) 277 3118 - 2927 887
e-mail: general@arevaloysanchez.com
Quito - Ecuador

CEPEDA CÍA. LTDA.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31	
	de diciembre	
	2006	2007
	<i>(US dólares)</i>	
VENTAS		
Ventas Netas	2.510.770	3.012.288
	2.510.770	3.012.288
(-) COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	-2.036.764	-2.464.369
Utilidad bruta en Ventas	474.006	547.919
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	-118.057	-212.986
Gastos de Administración	-227.323	-157.256
Total gastos operacionales	-345.380	-370.242
Utilidad Operacional	128.626	177.677
(+) PARTIDAS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos No Operacionales	57.936	68.324
Otros Egresos No Operacionales	-4.880	-2.109
	53.056	66.215
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	181.682	243.892
(-) PROVISIONES FINALES		
15% Participación Trabajadores	-27.252	-36.900
Impuesto sobre la Renta	-35.249	-37.275
	-62.501	-74.175
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	119.181	169.717

Ver notas adjuntas

Arévalo & Sánchez

Contadores y Auditores Independientes

Av. 10 de Agosto N.º 494 y República
Edificio Celso Robalino - Oficina N.º 114
Teléfono: (011) 271 3118 - 397 8817
e-mail: gerencia@arevalosanchez.com.ve
Quince, Ecuador

CEPEDA CÍA. LTDA.

Estado de cambios en el Patrimonio de los Socios

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	RESERVAS		Resultado del ejercicio
		Legal	Facultativa	
Enero 1, 2007	658.500	33.245	9.039	119.181
Transferencias		5.959		5.959
Aumento de capital social	41.500			41.500
Transferencia a dividendos por pagar				71.722
Utilidad neta del ejercicio				169.717
Diciembre 31, 2007	700.000	39.204	9.039	169.717

Ver notas adjuntas

CEPEDA CÍA. LTDA. Estado de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2007
	<i>(US dólares)</i>	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	119.181	169.717
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	17.212	14.672
Provisión para cuentas incobrables	7.855	9.779
Intereses ganados	41.026	10.388
Cambios en Activos y Pasivos		
Cuentas por cobrar	26.283	258.565
Pagos anticipados	21.070	2.116
Anticipos de clientes	39.312	6.102
Cuentas por pagar	87.944	31.691
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	18.821	498.798
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones temporales	125.999	366.730
Activos fijos - neto	1.835	4.486
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	127.834	371.216
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro bancario	19.657	687
Cuentas por pagar a largo plazo	75.938	122.745
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	95.595	123.432
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	51.060	4.150
Caja y Equivalentes de caja a principio del año	80.788	29.728
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERIODO	29.728	33.878

Ver notas adjuntas

CEPEDA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2007

(Expresada en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

CEPEDA CÍA. LTDA., en una compañía de responsabilidad limitada que se constituye 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. POLITICAS 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 condiciones en que las recibió, y en cumplimiento de esta obligación contractual, la compañía debe planificar y realizar un adecuado mantenimiento

de 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 periodos en concordancia con los cronogramas técnicos correspondientes, (US\$ 20,000.00 por cada año calendario) 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 termino 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 2007, asciende a USD\$ 81,642.84

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 registra 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 2007, como sigue;

Caja General	10.151
Banco Internacional 500-060846-02	20.692
Produbank Islas Caimán 500064-5	3.035
TOTAL	<u>33.878</u>

4. **INVERSIONES TEMPORALES;**

Estructura de Inversiones Temporales al 31 de diciembre del 2007, como sigue;

Produfondos Inversión 450006	47.018
Interfondos Inversión 12978-1	2.306
TOTAL INVERSIONES	<u>49.324</u>

Los intereses ganados en este rubro en el año 2007 fue de USD\$ 8,115 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 2007, como sigue;

Cientes crédito	75.774
Cientes cheques	410.440
Cientes Letras de Cambio	601.661
* TOTAL* CLIENTES	1.087.876
(-) Provisión Incobrables	-54.990
* TOTAL* NETO CLIENTES	1.032.885

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 2007 es de USD\$ 109,496, mientras que los intereses devengados en el año 2007 ascendió a la suma de USD\$ 55,159, 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 2007, es como sigue;

	<u>US\$ dólares</u>
Saldo Inicial	45,211
Provisión año 2007	9,779
Saldo final 12-31-07	54,990

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR;

Estructura de otras cuentas por cobrar, cortado al 31 de diciembre del 2007, como sigue;

Prestamos a empleados	9.911
Anticipo a Proveedores	16.026
Prestamos a terceros	432
Anticipo a Contratistas	86.890
Total otras cuentas por Cobrar	<u>113.259</u>

7. INVENTARIOS;

La estructura de los Inventarios cortados al 31 de diciembre del 2007, se desglosa de la siguiente manera;

Materias Primas	728.279
Producción en Proceso	27.544
Importaciones en Transito	30.101
* TOTAL* INVENTARIOS	785.924

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	924	386	538
Equipo de Oficina	4 465	858	3 607
Equipo de Computo y Software	51 905	48 852	3 053
Maquinaria y Equipo Producción	12 938	4 117	8 821
Total	70 232	54 213	16 019

El movimiento de propiedades, neto por el año 2007, se determina de la siguiente manera;

Concepto	Costo	Depre Acumulada	Neto (US\$ dólares)
Saldo Inicial	65 745	-39 541	26 204
Compras	4 487	0	4 487
Gasto Depreciación	0	-14 672	-14 672
Diciembre 31, 2007	70 232	-54 213	16 019

9. CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES;

En esta 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;

Concepto	Valor neto a pagar
Sobregiros Bancarios	19.591
Proveedores	478.190
Anticipos recibidos de clientes	86.103
Gastos acumulados por pagar	164.353
Dividendos por pagar a socios	138.685
Otras cuentas por pagar	120
Diciembre 31, 2007	887.042

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, en 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 2007, fue de US\$ 700,000.00 dólares americanos, divididos en setecientas 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 2005, 2006 y 2007. 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 2006 con el año 2006, en el balance general correspondiente al año 2006, se efectuó reclasificaciones, para efecto de presentación de los estados financieros.

15. EVENTOS SUBSECUENTES;

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes, (diciembre 19 de 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.