

JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

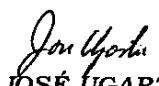
Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.**, al 31 de Diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de **BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptada en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, 12 de mayo de 2011

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010****En Dólares americanos**

ACTIVOS	Notas	2010	2009
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	3	\$ 67,855.19	90,157.04
Cuentas por Cobrar	4	1,277,269.92	1,223,600.21
Inventarios	5	1,094,059.42	1,178,694.11
Pagos Anticipados	6	81,704.43	40,113.58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,520,888.96	2,532,564.94
 <u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>			
Muebles y Enseres		14,725.60	14,725.60
Maquinarias y Herramientas		394.84	394.84
Equipos de Computación		1,416.00	1,416.00
Equipos de Oficina		5,028.89	5,028.89
Total Costo		21,565.33	21,565.33
 Menos Depreciación Acumulada		-16,316.10	-14,007.56
TOTAL ACTIVO FIJO	7	5,249.23	7,557.77
 TOTAL ACTIVO		\$ 2,526,138.19	2,540,122.71

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2010	2009
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Prestamos Bancarios	8	\$ 49,631.06	1,138.35
Cuentas por Pagar	9,12	2,000,993.09	2,055,940.40
Impuestos por Pagar	10	3,045.40	31,033.37
Pasivos Acumulados	11	20,761.67	16,102.49
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,074,431.22	2,104,214.61
TOTAL PASIVO		2,074,431.22	2,104,214.61
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	13	140,500.00	140,500.00
Reserva legal		24,837.61	24,837.61
Reserva de Capital		55,291.32	55,291.32
Reserva Facultativa		1,387.25	1,387.25
Aporte Futuras Capitalizaciones		73,458.49	73,458.49
Resultado de Ejercicios Anteriores	14	144,597.48	126,735.35
Utilidad del Ejercicio		11,634.82	13,698.08
Total Patrimonio de Accionistas		451,706.97	435,908.10
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 2,526,138.19	2,540,122.71

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares americanos

	2010	2009
Ventas Netas	\$ 1,466,949.40	1,927,438.47
Costo de Ventas	-1,026,139.87	-1,426,088.06
Utilidad Bruta en Ventas	440,809.53	501,350.41
GASTOS OPERACIONALES		
Gasto de Administración	-283,323.00	-354,545.01
Gasto de Ventas	-90,473.76	-113,900.80
UTILIDAD EN OPERACIÓN	67,012.77	32,904.60
OTROS EGRESOS		
Gastos Financieros	-50,876.33	-9,029.94
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO	16,136.44	23,874.66
(-) 15 % Participación Trabajadores	-2,420.47	-3,581.20
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	13,715.97	20,293.46
(-) Impuesto a la Renta	-2,081.15	-5,073.37
UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA	11,634.82	15,220.09
(-) 10% Reserva Legal	0.00	-1,522.01
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11,634.82	13,698.08

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010****En Dólares Americanos****AÑO 2009**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPIT.	RESERVA FACULTAT.	APORTE FUT. CAPITAL.	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2009	140,500.00	23,315.60	55,291.32	1,387.25	73,458.49	113,185.74	13,549.61	420,688.01
Transferencia Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	13,549.61	-13,549.61	0.00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	15,220.09	15,220.09
Asignacion de Reservas	-	1,522.01	-	-	-	-	-1,522.01	0.00
TOTAL	140,500.00	24,837.61	55,291.32	1,387.25	73,458.49	126,735.35	13,698.08	435,908.10

AÑO 2010

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPIT.	RESERVA FACULTAT.	APORTE FUT. CAPITAL.	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2010	140,500.00	24,837.61	55,291.32	1,387.25	73,458.49	126,735.35	13,698.08	435,908.10
Transferencia Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	13,698.08	-13,698.08	0.00
Ajuste Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	4,164.05	-	4,164.05
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	11,634.82	11,634.82
TOTAL	140,500.00	24,837.61	55,291.32	1,387.25	73,458.49	144,597.48	11,634.82	451,706.97

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares Americanos

	2010	2009
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Ejercicio	\$ 11,634.82	13,698.08
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
Depreciaciones	2,308.54	2,273.17
Cambios en Activos y Pasivos de Operación :		
Aumento de Cuentas por Cobrar	-53,669.71	-357,555.62
Disminucion en Inventario	84,634.69	412,181.62
Aumento en Pagos Anticipados	-41,590.85	-14,916.34
Disminucion en Cuentas por Pagar	-54,947.31	-130,427.80
Aumento en Pasivos Acumulados	4,659.18	-2,127.61
Disminucion en Impuestos por Pagar	-27,987.97	26,443.68
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-74,958.61	-50,430.82
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de Activos Fijos	0.00	-726.00
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0.00	-726.00
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Obligaciones Bancarias	48,492.71	-12,682.37
Ajuste de Resultados Acumulados	4,164.05	1,522.01
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	52,656.76	-11,160.36
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	-22,301.85	-62,317.18
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	90,157.04	152,474.22
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ 67,855.19	90,157.04

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A., fue constituida mediante escritura pública el 06 de agosto de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del mismo año, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.

Su actividad principal es la comercialización de equipos, maquinarias automotrices, equipos y materiales para construcciones civiles y electromecánicas.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2010 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).- Están registrados al costo y las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 7) El costo y las adiciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las adiciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Herramientas	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Provisión para Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores.- Las provisiones están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para Participación a Trabajadores y 25% para Impuesto a la Renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma **BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.** utilizara las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Caja	382.61	540.00
Bancos	67,472.58	89,617.94
TOTAL	67,855.19	90,157.94

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Clientes	664,976.59	646,520.95
Empleados	8,135.56	4,802.00
Compañías Relacionadas	0.00	76,964.62
Deudores Varios	42,817.61	68,163.02
Anticipo a Proveedores	576,904.16	435,998.76
Provision de Cuentas Incobrables	(15,564.00) ⁽¹⁾	(8,849.14)
TOTAL	1,277,269.92	1,223,600.21

(1) Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía realizó una provisión para cuentas incobrables por un valor de USD \$ 6.714,86.

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Mercaderias	957,198.33	1,103,027.12
Mercaderia En Transito	136,861.09	75,666.99
TOTAL	1,094,059.42	1,178,694.11

Nota.- Al 31 de diciembre del 2010 los inventarios están registrados al Costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
IVA Compras e Importaciones	31,643.22	0.00
Retenciones en la Fuente	37,952.55	34,812.58
Anticipo de Impuestos	12,108.66	5,301.00
TOTAL	81,704.43	40,113.58

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A.**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS****AL 31 DE DICIEMBRE 2010****En Dólares Americanos****AÑO 2009**

DETALLE	SALDO 01/01/2009	ADICIONES	SALDO 12/31/2009	PORC. DEPREC.
<u>COSTOS</u>				
<u>DEPRECIABLES</u>				
Muebles y Enseres	14,725.60	-	14,725.60	10%
Maquinarias y Herramientas	394.84	-	394.84	10%
Equipos de Computacion	690.00	726.00	1,416.00	33%
Equipos de Oficina	5,028.89	-	5,028.89	10%
TOTAL COSTO	20,839.33	726.00	21,565.33	
TOTAL DEPRECIACION	-11,734.39	-2,273.17	-14,007.56	
ACTIVO FIJO NETO	9,104.94	-1,547.17	7,557.77	

AÑO 2010

DETALLE	SALDO 01/01/2010	ADICIONES	SALDO 12/31/2010	PORC. DEPREC.
<u>COSTOS</u>				
<u>DEPRECIABLES</u>				
Muebles y Enseres	14,725.60	-	14,725.60	10%
Maquinarias y Herramientas	394.84	-	394.84	10%
Equipos de Computacion	1,416.00	-	1,416.00	33%
Equipos de Oficina	5,028.89	-	5,028.89	10%
TOTAL COSTO	21,565.33	0.00	21,565.33	
TOTAL DEPRECIACION	-14,007.56	-2,308.54	-16,316.10	
ACTIVO FIJO NETO	7,557.77	-2,308.54	5,249.23	

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Sobregiro Bancario	15,985.53	0.00
Banco de Machala - Cartera	33,645.53 (1)	1,138.35
TOTAL	49,631.06	1,138.35

(1) Corresponde a venta de cartera al BANCO DE MACHALA con una tasa por encaje del 15% del total de la cartera.

9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Proveedores Exterior	148,394.00	84,618.97
Proveedores por Pagar	8,503.02	28,520.18
Compañías Relacionadas	1,831,245.28	1,816,319.55
Acreedores Varios	12,850.79	1,069.46
Prestamos Accionistas	0.00	125,412.24
TOTAL	2,000,993.09	2,055,940.40

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

DETALLE	2010	2009
	<i>(en U. S. Dolares)</i>	
IVA en Ventas	0.00	24,446.57
Retencion en la Fuente	762.94	1,244.72
Retención del IVA	198.84	97.92
Retención relación dependencia	2.47	170.23
Retencion en la Fuente 1 x 1000%	0.00	0.56
Impuesto a la Renta por Pagar	2,081.15	5,073.37
TOTAL	3,045.40	31,033.37

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

DETALLE	2010	2009
(en U. S. dolares)		
Nomina por Pagar	0.00	123.32
Beneficios Sociales	14,180.66	10,318.61
IESS por Pagar	4,160.54	2,079.35
15% Participacion Trabajadores	2,420.47	3,581.21
TOTAL	20,761.67	16,102.49

12.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 2010 con compañías y partes relacionadas.

2009		
	PAGOS EFECTUADOS	PRÉSTAMOS RECIBIDOS
INMOBILIARIA SALATI S.A	14,498.74	8,632.00
INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.	1,246,696.61	1,121,296.40
TOTAL CIAS.RELACIONADAS	1,261,195.35	1,129,928.40

2010		
Prestamos a las compañías (1)	PAGOS EFECTUADOS	PRÉSTAMOS RECIBIDOS
INMOBILIARIA SALATI S.A	7,281.58	43,680.00
INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.	843,896.50	553,873.09
COIMPORELECSA	111,254.36	378,472.61
TOTAL CIAS.RELACIONADAS	962,432.44	976,025.70

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

13.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2010 el capital social de la compañía consiste en 140.500 acciones ordinarias nominativas de USD \$ 1,00 cada una.

14.- RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

A diciembre 31 del 2010 existe un valor acreditado en esta cuenta. La compañía subsanara esta situación en el siguiente ejercicio económico.

15.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el Registro Oficial 94 del 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- i. La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del 2013.
- ii. La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

16.- EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe del auditor independiente no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
