

TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

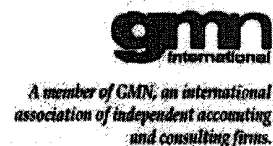
Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.

10 de julio del 2012

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Turbomotores Ecuatorianos Turbobakuz S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

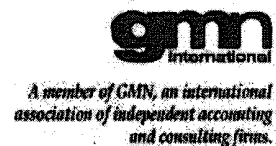
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; 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 internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

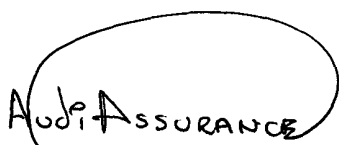
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la

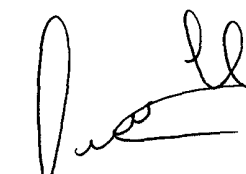


evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Turbomotores Ecuatorianos Turbobakuz S.A., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Audi Assurance
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555


Dr. Jorge Calupíña
No. de Licencia
Profesional: 28525





TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	USD	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	USD
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.938.405	Obligaciones bancarias y financieras	7	822.647
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar		
Clientes	4	250.925	Proveedores	8	540.706
Funcionarios y empleados		278.617			540.706
Compañías relacionadas	10	1.147.134			
Impuestos		561.725			
Anticipo proveedores		1.015.177	Pasivos acumulados		
Otras cuentas por cobrar		208.771	Impuestos por pagar		73.391
		3.462.349	Obligaciones con trabajadores		77.421
Provisión para cuentas incobrables		(18.634)			150.812
		3.443.715			
Inventarios	2 c) y 5	407.224	Total del pasivo corriente		1.514.165
Total del activo corriente		5.789.344	ANTICIPO DE CLIENTES	9	6.135.691
ACTIVOS FIJOS	2 d) y 6	2.548.789			
OTROS ACTIVOS		335.863	PATRIMONIO (según estado adjunto)		1.024.140
		8.673.996			8.673.996

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>USD</u>
INGRESOS		
Ventas Netas	2 b)	11.347.367
Costo de Venta	2 b)	<u>(10.093.683)</u>
Utilidad bruta		1.253.684
 GASTOS		
De administración y venta		<u>(1.108.726)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		144.958
 OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>340.850</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		485.808
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	72.871
Impuesto a la renta	2 f)	<u>127.884</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u><u>285.053</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2010		50.880	50.000	25.440,00	4.060,00	419.142	549.522
Utilidad neta del año		-	-	-	-	189.565	189.565
Saldo al 31 de diciembre del 2010		50.880	50.000	25.440	4.060	608.707	739.087
Utilidad neta del año						285.053	285.053
Saldo al 31 de diciembre del 2011		50.880	50.000	25.440	4.060	893.760	1.024.140

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO **AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011** (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>USD</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad neta del año	285.053
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	<u>136.669</u>
	421.722
 Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	(2.170.537)
Documentos y cuentas por pagar	(754.496)
Inventarios	496.242
Otros activos	(18.091)
Pasivos Diferidos	(239.286)
Anticipo de clientes	6.135.691
Pasivos acumulados	(118.716)
	<u>3.752.529</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(2.473.581)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.473.581)</u>
 Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:	
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	<u>(24.468)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(24.468)</u>
Incremento neto de efectivo	1.254.480
Efectivo al principio del año	<u>683.925</u>
 Efectivo al fin del año	<u><u>1.938.405</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



TURBOMOTORES ECUATORIANOS TURBOBAKUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 28 de agosto de 1991, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 20 de septiembre del mismo año.

Su objeto social es la fabricación, comercialización, reparación, adecuación, ensamblaje de todo tipo de equipos y sistemas de Turboalimentación, para toda clase de automóviles, vehículos, camiones, tractores, trenes, barcos, aviones y demás aparatos.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Ingresos y Costo de Ventas -

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y prestación de servicios.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

c) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

d) Activos fijos -

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2011 a la tasa del 24% y el año 2010 a la tasa del 25%.

g) Adopción de las Normas 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 y 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 Turbomotores Ecuatorianos Turbobakuz S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>USD</u>
Caja	3.898
Banco del Pichincha	<u>1.934.507</u>
	<u>1.938.405</u>

NOTA 4 - CLIENTES

Composición:

	<u>USD</u>
Petroamazonas Ecuador	62.649
Consorcio Petrosud Petroriva	68.556
Campetrol	28.001
Tcontrol	19.033
Operaciones Rio Napo	14.633
Marbelize S.A.	5.301
Tuscany Internacinal Dryling	6.363
Arcolands	2.200
Iberopesca	7.520
Lafarge Cementos	9.219
Varios	<u>27.450</u>
	<u>250.925</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>USD</u>
Inventario de mercadería	<u>407.224</u>
	<u><u>407.224</u></u>

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición :

	<u>USD</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Vehiculos	269.665	20
Maquinaria y Equipo de oficina	2.584.101	10
Muebles y Enseres	11.648	10
Equipos de cómputo	45.633	33
Herramientas de Precisión	<u>2.226</u>	10
	2.913.273	
Menos: depreciación acumulada	<u>(366.966)</u>	
	2.546.307	
Terrenos	<u>2.482</u>	
Total	<u><u>2.548.789</u></u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	211.877
Disminuciones y Adiciones netas	2.473.581
Depreciación del año	<u>(136.669)</u>
	<u><u>2.548.789</u></u>

NOTA 7 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>USD</u>
Panamerican Turbo	268.847
Justice Company	126.198
Inycofi	20.667
Woodward	17.948
Sedemi	18.150
Exterran S.A.	16.061
Provedora Metal Mecanica	11.728
Parker Hannifin	5.820
Yurquito Cía. Ltda.	10.056
Varios	45.231
	<u>540.706</u>

NOTA 8 - ANTICIPO DE CLIENTES

Composición del saldo al 31 de diciembre:

	<u>USD</u>
Proyecto a Generación a Gas	4.142.016
Gerencia De Refinación y Exploración	1.979.441
Otros	14.207
	<u>6.135.664</u>

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>USD</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
Turbinas y Gobernadores Turbigob C.A.	389.818
Ingeniería y Servicios Seringen S.A.	757.316
	<u>1.147.134</u>

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011, por concepto de compra de repuestos.

Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros.

NOTA 10- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de USD\$ 50,880 el cual comprende 127,200 acciones de un valor nominal de US\$0,40 cada una.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de julio del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos