

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de
diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010**



Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

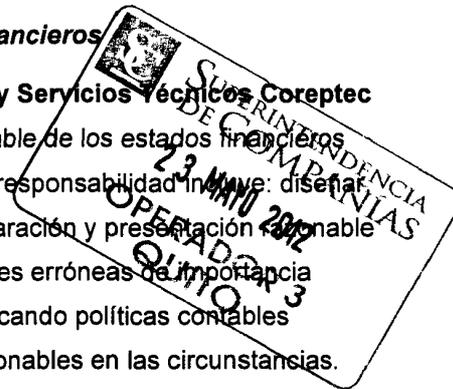
Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la **Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Corporación de Presentaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Corporación de Presentaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales se emitirá por separado.

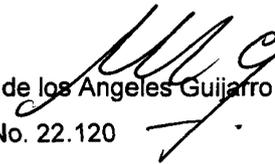
Abril, 23 del 2012

Quito, Ecuador



María de los Angeles Guijarro

CPA No. 22.120



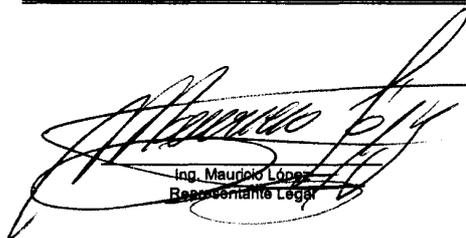
Grant Thornton *Dr. Brag* Ecuador Co. *Hdo.*
RNAE No. 322

Corporación de Representaciones y Servicio Técnico Coreptec S.A.

Balances generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al año terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos		33.402	41.916
Cuentas por cobrar - neto	5	1.125.190	1.002.811
Inventarios	6	1.112.210	1.813.612
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	200.387	182.436
Total activo corriente		2.471.189	3.040.775
No corriente			
Activo fijo - neto	8	1.209.330	840.162
Otros activos no corrientes		87.533	98.331
Total activo no corriente		1.296.863	938.493
Total activos		3.768.052	3.979.268
Pasivos y Patrimonio			
Corriente			
Sobregiros bancarios		4.319	
Proveedores	9	1.114.383	1.760.200
Obligaciones financieras corriente	10	591.961	450.370
Participación trabajadores	12	86.623	57.501
Impuesto a la renta	13	19.485	57.132
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	436.277	474.787
Total pasivo corriente		2.253.048	2.799.990
No corriente			
Obligaciones bancarias no corriente	10	206.312	375.683
Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio	14	264.713	131.932
Dividendos por pagar		270.481	270.481
Total pasivo no corriente		741.506	778.096
Patrimonio	15	773.498	401.182
Total pasivos y patrimonio		3.768.052	3.979.268



Ing. Mauricio López
Representante Legal



Ing. Mónica Herrera
Contadora

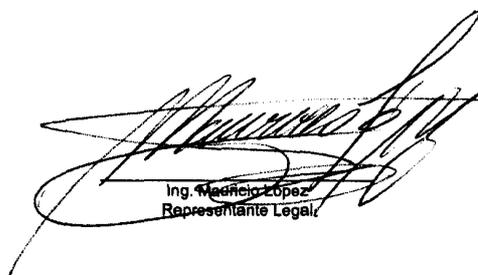
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Corporación de Representaciones y Servicio Técnico Coreptec S.A.

Estados de resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Ingresos ordinarios	16	5.977.245	5.083.568
Costo de ventas		2.610.336	2.865.554
Margen bruto		3.366.909	2.218.014
Otros ingresos		349.910	382.686
Gastos:	17		
Gastos operacionales		2.548.496	1.941.823
Gastos financieros		89.906	49.359
Otros		500.451	206.177
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		577.966	383.341
Participación trabajadores		86.695	57.501
Impuesto a la renta		118.955	112.315
Resultado neto		372.316	213.525



Ing. Medelcio López
Representante Legal



Ing. Mónica Herrera
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

**Corporación de Representaciones y Servicio Técnico
Coreptec S.A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva por Capital	Resultados acumulados	Resultado neto	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	158.000	3.004	4.246		22.407	187.657
Transferencia a resultados acumulados				22.407	(22.407)	
Resultado neto					213.525	213.525
Saldos al 31 de diciembre de 2010	158.000	3.004	4.246	22.407	213.525	401.182
Transferencia a resultados acumulados				213.525	(213.525)	
Apropiación reserva legal		2.241		(2.241)		
Transferencia a resultados acumulados						
Resultado neto					372.316	372.316
Saldos al 31 de diciembre de 2011	158.000	5.245	4.246	233.691	372.316	773.498



Ing. Mauricio López
Representante Legal



Ing. Mónica Herrera
Contadora

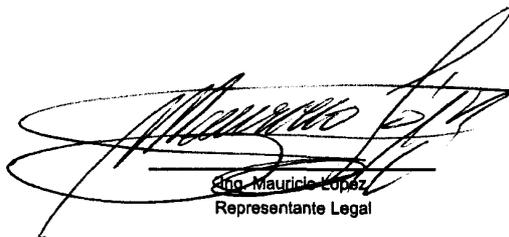
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Corporación de Representaciones y Servicio Técnico Coreptec S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2011	2010
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	5.844.112	4.771.308
Efectivo utilizado en proveedores, terceros y otros	(5.229.047)	(4.917.097)
Total efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	615.065	(145.789)
Flujo originado por actividades de Inversión		
Adquisición de activos fijos	(590.000)	(293.951)
Adquisición de otros activos	(10.118)	(22.661)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(600.118)	(316.612)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Sobregiros bancarios	4.319	(7.525)
Obligaciones bancarias	(27.780)	690.165
Obligaciones accionistas		(183.982)
Total efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(23.461)	498.658
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(8.514)	36.257
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	41.916	5.659
Saldo final de efectivo en caja y bancos	33.402	41.916


 Ing. Mauricio López
 Representante Legal


 Ing. Mónica Herrera
 Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Corporación de Representaciones y Servicio Técnico Coreptec S.A.

Conciliación

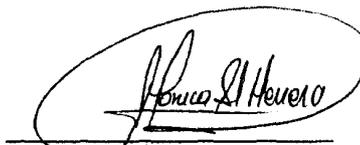
Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto	372.316	213.525
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciación de activos fijos	209.927	154.518
Participación trabajadores	86.695	57.501
Impuesto a la renta	118.955	112.315
Provisión incobrables	10.754	18.557
Amortización diferidos	20.916	24.231
Baja de inventarios	356.970	97.994
Baja o venta de activos fijo	10.905	15.286
Baja de cartera		(3.386)
Jubilación patronal y desahucio	132.781	1.366
Beneficios sociales	73.778	33.731
Resultado conciliado	1.393.997	725.638
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(133.133)	(312.260)
Aumento de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(17.951)	(25.172)
Disminución (aumento) de inventarios	344.432	(733.512)
(Disminución) aumento de proveedores	(645.817)	155.117
(Disminución) aumento de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(326.463)	52.261
Disminución de jubilación patronal / desahucio		(7.861)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	615.065	(145.789)



Ing. Mauricio López
Gerente General



Ing. Mónica Herrera
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A., fue constituida el 19 de febrero de 1995 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de febrero de 1995 como compañía de sociedad anónima, con una duración de 50 años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Base legal

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A. realiza sus operaciones conforme lo establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por lo señalado en sus estatutos.

3. Operaciones

La Compañía tiene como objeto social realizar la importación, exportación, comercialización de equipos de codificación, fluidos, repuestos, mantenimiento y arrendamiento operativo y financiero de equipos.

4. Políticas Contables

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

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

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2011 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición en año 2011.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A. y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A., es una compañía con antecedentes de empresa en marcha por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

d) Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

e) Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g) Provisión incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

h) Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado y no exceden el valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

i) Activo fijo

Los saldos de activo fijo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j) Depreciaciones

El gasto por depreciación de los activos fijos se registra en los resultados de los periodos, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

· Maquinaria y equipo	10%
· Vehículos	20%
· Muebles y enseres	10%
· Equipos de computación	33%
· Adecuaciones e Instalaciones	10%

k) Otros activos

El saldo de otros activos está registrado al costo de adquisición y corresponde a maquinaria en arriendo que la Compañía amortiza al 10% anual.

Adicional, también existen aplicaciones informáticas y gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición, las cuales se amortizan al método de línea recta al 20% anual.

l) Jubilación patronal

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un perito independiente.

m) Reconocimiento de ingresos y costos de venta

El ingreso y el costo de ventas son reconocidos se registran de acuerdo con los términos del contrato pertinente y son reconocidas sobre esa base, de conformidad con los vencimientos establecidos en cada convenio.

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

n) Reconocimiento del gasto

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto transferido, independientemente de su pago.

o) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el estado de posición financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

q) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta se carga en el resultado del período en el cual se origina.

5. Cuentas por cobrar - neto

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes nacionales (1)	1.151.704	1.018.571
Cuentas vencidas	21.074	21.074
Provisión cuentas incobrables (2)	(47.588)	(36.834)
Total	1.125.190	1.002.811

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

- (1) El detalle de las cuentas por cobrar nacionales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Editores Nacionales Gráficos Editogran S.A.	102.189	
La Fabril S.A.	72.184	43.975
Taski S.A.	64.606	26.307
Industrial Surindu S.A.	49.465	30
Procesadora Nacional De Alimentos C.A. Pronaca	41.682	27.587
Unilever Andina Ecuador S.A.	36.601	38.249
Nestle Ecuador S.A.	36.513	13.935
Industrias Ales C.A.	36.124	2.623
Begoro S.A.	34.797	382
Artesanía Agrícola Arteagricola Cia. Ltda.	31.526	103
Productora y Comercializadora de Alimentos S.A.	21.965	
Industrias Lacteas Toni S.A.	19.679	7.815
Pescado Fresco del Mar Pefrescomar Cia Ltda.	17.683	
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos S.A.	17.024	
Técnica y Comercio de la Pesca C.A.	16.996	
Negocios Industriales Real S.A.	15.282	8.078
Otros clientes menores	537.388	849.487
Total	1.151.704	1.018.571

- (2) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	36.834	21.663
Provisión del año	10.754	18.557
Bajas		(3.386)
Total	47.588	36.834

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

6. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de máquinas	574.759	516.026
Inventario de fluidos	239.243	249.995
Inventario de repuestos	153.312	413.437
Importaciones en tránsito	78.803	510.755
Inventario de cintas	66.093	123.399
Total	1.112.210	1.813.612

7. Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo de proveedores	94.342	104.731
Crédito tributario por retenciones en la fuente		10.539
Cuentas por cobrar empleados	46.966	42.596
Pagos anticipados	20.857	11.293
Valores en garantía	2.750	1.750
Otras cuentas por cobrar	35.472	11.527
Total	200.387	182.436

8. Activo fijo - neto

Los movimientos de activo fijo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>				
	<u>Saldo al 31-Dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Ventas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al 31-Dic-11</u>
Maquinaria y equipo	666.029	414.878	(7.072)		1.073.835
Vehículos	442.030	155.781			597.811
Muebles y enseres	103.959	6.928	(4.422)		106.465
Equipos de computación	61.154	12.413	(835)		72.732
Adecuaciones e instalaciones	37.928				37.928
Total	1.311.100	590.000	(12.329)		1.888.771
Menos					
Depreciación acumulada	(470.938)		1.424	(209.927)	(679.441)
Total	840.162	590.000	(10.905)	(209.927)	1.209.330

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

2010

	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Ventas	Reclasificación Otros activos	Depreciación	Saldo al 31-Dic-10
Maquinaria y equipo	547.349	141.109	(14.336)	(8.093)		666.029
Vehículos	351.175	92.900	(2.045)			442.030
Muebles y enseres	89.233	14.726				103.959
Equipos de computación	53.866	7.288				61.154
Adecuaciones e instalaciones		37.928				37.928
Total	1.041.623	293.951	(16.381)	(8.093)		1.311.100
Menos						
Depreciación acumulada	(317.515)		1.095		(154.518)	(470.938)
Total	724.108	293.951	(15.286)	(8.093)	(154.518)	840.162

9. Proveedores

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
Proveedores del exterior (1)	908.035	1.622.750
Proveedores nacionales (2)	205.760	133.009
Proveedores caja chica	588	4.441
Total	1.114.383	1.760.200

(1) El detalle de los proveedores del exterior más importantes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
New International Group 1	542.464	562.942
Videojet Technologies Int.	208.266	882.989
Hualian Machinery Group Co. Ltda.	52.953	
Astech Technical Automation S.A .	30.499	32.500
Plaspac Maquinaria Ltda .	19.171	2.595
Otros proveedores menores	54.682	141.724
Total	908.035	1.622.750

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

(2) El detalle de los proveedores locales más importantes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
López Chiriboga Mauricio	87.309	60.720
Ponce Serrano Verónica	18.807	
Ecu-auto S.A.	9.483	8.746
Toyocomercial S.A.	8.592	13.983
Dynamic Modular System Ecuador S.A.	8.591	3.694
Otros proveedores menores	72.978	45.866
Total	205.760	133.009

10. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones por pagar a instituciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011			
<u>Detalle</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>	<u>Valor en US\$</u>
	<u>Hasta</u>		
<u>Corto plazo</u>			
Banco Produbanco (1)	08/2013	10,21%	433.368
Banco Bolivariano (2)	11/2013	9,63%	98.552
Banco Guayaquil (3)	05/2014	11,83%	41.428
Banco Promerica (4)	07/2013	12,55%	18.613
Total			591.961
<u>Largo plazo</u>			
Banco Produbanco (1)	08/2013	10,21%	11.871
Banco Bolivariano (2)	11/2013	9,63%	83.083
Banco Guayaquil (3)	05/2014	11,83%	92.988
Banco Promerica (4)	07/2013	12,55%	18.370
Total			206.312

(1) Para el año 2011, las obligaciones bancarias del Produbanco son garantizadas de la siguiente manera:

- Prenda industrial de vehículo por US\$18.098.
- Compra venta con reserva de dominio por US\$13.771.
- Terreno y construcción por US\$927.630.

(2) La obligación bancaria del Banco Bolivariano es garantizada con contratos de prenda con reserva de demonio de vehículos por US\$28.833. Adicionalmente prenda comercial por US\$282.192.

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

- (3) La obligación bancaria del Banco de Guayaquil es garantizada con contratos de prenda con reserva de demonio de vehículos por US\$374.234.
- (4) La obligación bancaria del Banco Promerica es garantizada con contratos de prenda con reserva de demonio de vehículos por US\$128.718.

2010

<u>Detalle</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Valor en US\$</u>
	<u>Hasta</u>	<u>Interés</u>	
<u>Corto plazo</u>			
Banco Produbanco (1)	08/2013	10,21%	402.329
Banco Promerica (2)	07/2013	12,55%	24.667
Banco Guayaquil (3)	05/2014	11,83%	13.534
Banco Bolivariano (4)	11/2011	10,95%	9.840
Total			<u>450.370</u>
<u>Largo plazo</u>			
Banco Produbanco (1)	08/2013	10,21%	288.246
Banco Promerica (2)	07/2013	12,55%	47.109
Banco Guayaquil (3)	05/2014	11,83%	40.328
Total			<u>375.683</u>

- (1) Para el año 2010, las obligaciones bancarias del Produbanco son garantizada de la siguiente manera:
- Bienes inmuebles en arrendamiento mercantil por un valor de S\$372.327.
 - Compra venta con reserva de dominio por US\$13.771.
 - Terreno y construcción por US\$927.630.
- (2) La obligación bancaria del Promerica es garantizada con contratos de prenda con reserva de demonio de vehículos por US\$154.834.
- (3) La obligación bancaria del Banco de Guayaquil es garantizada con contratos de prenda con reserva de demonio de vehículos por US\$147.595.
- (4) La obligación bancaria del Banco de Bolivariano es garantizada con contratos prenda de reserva de demonio de vehículos por US\$28.833.

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

11. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Pagar Accionistas	214.284	
Obligaciones Fiscales	67.659	50.742
Obligaciones Sociales	73.778	33.731
Provisión Impuesto Salida de Divisas	45.402	
Anticipo de clientes	32.134	272.131
Provisión de Garantías	6	76.969
Otras cuentas por pagar	3.014	41.214
Total	436.277	474.787

12. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	57.501	16.939
Provisión del año	86.695	57.501
Pagos efectuados	(57.501)	(16.667)
Ajustes	(72)	(272)
Saldos al fin del año	86.623	57.501

13. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	577.966	383.341
15% participación a trabajadores	86.695	57.501
Utilidad después de participación a trabajadores	491.271	325.840
Más: Gastos no deducibles	12.405	145.634
Menos: Deducciones especiales	8.031	22.213
Base imponible	495.645	449.261
Impuesto a la renta causado	118.955	112.315
Anticipo año anterior	44.592	34.883
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	118.955	112.315
Menos crédito tributario de ejercicios anteriores	10.539	
Menos retenciones de impuesto a la renta	88.931	55.183
Impuesto a la renta por pagar	19.485	57.132

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	57.132	
Provisión del año	118.955	112.315
Pago de impuesto a la renta	(57.132)	
Crédito tributario de ejercicios anteriores	(10.539)	
Retenciones de impuesto a la renta	(88.931)	(55.183)
Saldos al fin del año	19.485	57.132

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2011.

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

14. Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,5% anual.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	47.947	79.414
(+) Provisión	24.325	
(-) Ajuste		(31.467)
	<u>72.272</u>	<u>47.947</u>
Bonificación por desahucio:		
Saldo inicial	83.985	59.013
(+) Provisión	108.456	30.002
(-) Ajuste		(5.030)
	<u>192.441</u>	<u>83.985</u>
Total	<u>264.713</u>	<u>131.932</u>

15. Patrimonio

a) Capital social

El capital social asciende a US\$158.000 y está compuesto por 158 acciones con un valor nominal de mil dólares US\$1.000 cada una.

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

b) Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinaria	2.001.515	1.811.288
Fluidos	1.393.066	1.440.097
Repuestos	739.596	616.153
Cintas	500.326	432.865
Servicios	1.381.086	839.594
Descuento en ventas	(38.344)	(56.429)
Total	5.977.245	5.083.568

17. Gastos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos operacionales:		
Sueldos y salarios	932.996	770.542
Beneficios sociales	304.653	218.101
Depreciación y amortización	230.842	178.750
Honorarios	230.160	172.960
Jubilación patronal y desahucio	132.781	1.366
Arriendo	130.679	34.165
Publicidad y propaganda	76.273	75.045
Asesoría	71.012	70.967
Viajes	64.965	72.260
Servicios básicos	58.439	56.526
Transporte y fletes	51.060	38.751
Movilización	31.414	25.785
Suministros	26.284	22.901
Seguros	25.168	28.958
Otros	181.770	174.746
	2.548.496	1.941.823
Gastos financieros		
Intereses financieros	75.118	40.790
Comisión tarjetas de crédito	3.636	12
Diferencia en cambio	1.813	(806)
Otros gastos bancarios	9.339	9.363
	89.906	49.359
Otros gastos		
Baja de inventario	356.970	97.993
Impuesto Salida de Divisas	116.705	58.205
Otros	26.776	49.979
	500.451	206.177
Total	3.138.853	2.197.359

18. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de diciembre en comparación con el balance presentado por la Compañía es como sigue:

	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<u>Balance General</u>				
Activo				
Cuentas por cobrar		37.453		37.453
Provisión por ingresos	37.453		37.453	

Corporación de Representaciones y Servicios Técnicos Coreptec S.A.

19. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 23, 2012), la Compañía se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, y ha determinado que no existen impactos significativos en los estados financieros bajo NIIF.