

CPA Leda Marjorie Cepeda de Ruiz
Auditor Externo SC RNAE # 482
Asesor Contable-Tributario
Licencia Profesional 5724

VETORE S.A.

Estados Financieros
31 de Diciembre de 2010

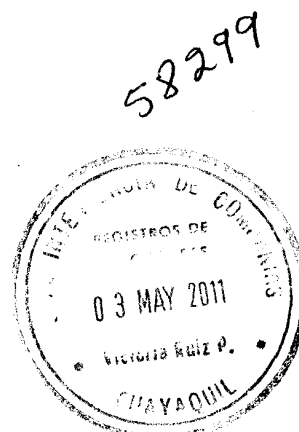


Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución de Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas:

US\$ dólares



CPA Leda Marjorie Cepeda de Ruiz
Auditor Externo SC RNAE # 482
Asesor Contable-Tributario
Licencia Profesional 5724

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Vetore S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **Vetore S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010 y los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emito el informe de fecha al 31 de diciembre de 2010, el mismo que contiene un opinión limpia.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

La Administración 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, incluso el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Sin embargo, la compañía no ha implementado el sistema de control interno.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría externa cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.





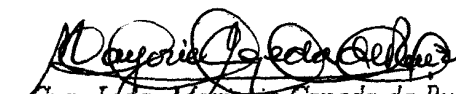
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. 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 efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Fui contratado para realizar la presente Auditoría Externa, con fecha anterior al cierre del ejercicio económico 2010.

Opinión

Los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Vetore S.A. al 31 de diciembre del año 2010, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte Vetore S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en la Resolución NAC-DGER2006-0214, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 251 del 17 de abril de 2006, se emitirá por separado.


Cpa. Lda. Marjorie Cepeda de Ruiz
Auditor Externo SC RNAE No. 482
Licencia Profesional 5724
Guayaquil, abril 25 de 2011





3

VETORE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVO

Corriente			
Caja y Bancos	3	\$	4.282,45
Inversiones Temporales			20,47
Cuentas por Cobrar clientes no Relac.	4		221.042,33
Cuentas por Cobrar clientes Relac.	6		13.254,72
Otras Cuentas por Cobrar	6		3.578,41
Provisión Cuentas Incobrables			-4.500,00
Inventario	7		42.625,65
Impuestos Anticipados	8		15.041,97
Total Activo Corriente		\$	295.346,00
Fijo			
	9		
Construcciones en Proceso		\$	185.247,85
Terrenos			554.728,59
Instalaciones			34.473,68
Maquinarias y equipos			317.375,25
Total Activo Fijo		\$	1.101.825,47
Depreciación Acumulada			-83.448,94
Total Activo Fijo Neto		\$	1.018.376,53
Otros Activos Diferidos			
	10		
Gastos Aplicables		\$	398.054,00
Amortización Acumulada			-203.635,14
Total Activo Diferido		\$	194.418,86
Total Activo		\$	1.508.141,39

Ver notas a los estados financieros.



VETORE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

PASIVO

Corriente			
Proveedores Locales	11	\$	34.833,19
Compañías Relacionadas	12	\$	168.780,05
Obligaciones IESS	13		1.844,99
Obligaciones Empleados	14		8.312,04
Participación de Trabajadores	15		2.551,52
Impuestos y Contribuciones			130,97
Total Pasivo Corriente		\$	216.452,76
Largo Plazo			
Préstamos de Socios y Cías Relacionadas	16	\$	649.085,21
Total Pasivo Largo Plazo		\$	649.085,21
Total Pasivo		\$	865.537,97
Patrimonio			
Capital Suscrito	18	\$	1.540,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones			601.407,33
Reserva Legal			173,69
Reserva de Capital			19.479,23
Utilidad no distribuida			12.999,41
Utilidad del ejercicio	19		7.003,76
Total Patrimonio		\$	642.603,42
Total Pasivo y Patrimonio		\$	1.508.141,39

Ver notas a los estados financieros.



VETORE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Ventas IVA 12%	\$	262.141,16
Ventas IVA 0%		13.357,57
Costo de Ventas		-115.195,39
Utilidad Bruta	\$	160.303,34
Gastos Operacionales:		
Gastos de Administración	\$	68.530,24
Gastos de Ventas		74.762,99
Total Gastos Operacionales	\$	143.293,23
Utilidad Contable		17.010,11
15% Participación Trabajadores		-2.551,52
	\$	14.458,59
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal		-7.454,83
Utilidad del Ejercicio	\$	7.003,76

Ver notas a los estados financieros.

VETORE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES PARA FUT. CAPITAL	PERDIDAS AÑOS ANT.	UTILIDAD EJERC. ANTERIOR	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2010	1.540,00	79.177,82	173,69	1.407,33		-59.698,59	12.999,41		35.599,66
Utilidad del Ejercicio					601.407,33			7.003,76	7.003,76
Ajuste		-59.698,59		-1.407,33		59.698,59			601.407,33
Total 31/12/2010	\$ 1.540,00	\$ 19.479,23	\$ 173,69	\$ -	\$ 601.407,33	\$ -	\$ 12.999,41	\$ 7.003,76	\$ 642.603,42

Ver notas a los estados financieros.



VETORE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVIDAD OPERACIONAL

Utilidad	7,003.76
Depreciación	125,306.63
Disminución Cuentas por Cobrar	-206,384.40
Disminución Pago Proveedores	-491,135.13
Aumento Cuentas por Pagar	168,780.05
Inventario	22,620.37
Aumento Anticipos Empleados	1,185.95
Efectivo Neto en Actividades de Operación	<u>-\$ 372,622.77</u>

ACTIVIDAD DE INVERSIÓN

Aumento en Activo Fijo	\$ 172,605.36
Efectivo Neto en Actividades de Inversión	<u>\$ 172,605.36</u>

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de Accionistas	\$ 192,624.15
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	<u>\$ 192,624.15</u>

Saldo proveniente de las Actividades	-\$ 4,995.33
Saldo de Caja y Bancos al 1 de enero de 2010	9,277.78
Saldo de Bancos al 31 de diciembre de 2010	<u>\$ 4,282.45</u>

Ver notas a los estados financieros.



Vetore S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

1. Operaciones y Escenario Económico

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil Provincia del Guayas el 15 de junio de mil novecientos noventa, mediante Escritura Pública otorgada ante el Abogado Marcos Díaz Casquete Notario Vigésimo Primero de este Cantón con un capital suscrito y pagado de \$/ 2,000,000.00. El objetivo social de la Compañía es dedicarse a la importación, venta al por mayor de máquinas y equipos de construcción, herramientas, etc. La Escritura Pública consta registrada en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de julio de mil novecientos noventa.

2. Prácticas Contables Significativas

Las políticas contables de la Compañía 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.

Las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un Futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerado por las NEC.

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

Bases de presentación.– los estados financieros adjuntos, fueron preparadas en US\$, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. “Conversión de Estados financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de diciembre de 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

Ver notas a los estados financieros.



Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

3. Bancos \$ 4,282.45

Contabiliza el saldo conciliado de la cuenta corriente No. 513302 aperturada en el Banco Bolivariano al 31 de diciembre de 2010.

4. Cuentas por Cobrar Clientes Relac. 2009 2010 Variación

\$ 41,494.64 \$ 13,254.72 \$ 28,239.92

Importe de los créditos otorgados a clientes generados en la comercialización de mercancías sin devengar intereses anuales.

5. Cuentas por Cobrar no Relacionados 2009 2010 Variación

\$ 399,186.81 \$ 221,042.33 \$ 178,144.48

Registra el saldo generado por los créditos concedidos a las Compañías relacionadas sin intereses anuales.

6. Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados

Préstamos Empleados	\$ 355.09
Anticipos a Empleados	830.86
Pagos Anticipados	979.73
Obra Cantón Salinas	1,206.27
Impuesto Renta	206.46
	<u>\$ 3,578.41</u>

Saldos establecidos por la compañía al 31 de diciembre de 2010 generado por el desarrollo de sus actividades mercantiles.

7. Inventario 2009 2010 Variación

\$ 20,005.28 \$ 42,625.65 \$ 22,620.37

Contabiliza el saldo del inventario conformado por maquinarias y equipos para la construcción hasta el 31 de diciembre de 2010.

Ver notas a los estados financieros.



Vetore S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

	2009	2010	Variación
8. Impuestos Anticipados			
Retención en la Fuente	\$ 9,790.62	\$ 11,691.80	\$ 1,901.18
Impuesto Valor Agregado 10%	0.00	3,350.00	3,350.00
	<u>\$ 9,790.62</u>	<u>\$ 15,041.80</u>	<u>\$ 5,251.18</u>

Registra el saldo de la Retención en la Fuente establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2010.

	2009	2010	Variaciones
9. Activo Fijo			
Construcciones en Proceso	\$ 22,642.59	\$ 195,247.95	\$ 172,605.36
Terrenos	554,728.59	554,728.59	0.00
Instalaciones	34,471.18	34,473.68	2.50
Maquinarias y Equipos	317,375.25	317,375.25	0.00
Equipos de Computación	2.50	0.00	(2.50)
Total Activo fijo	<u>\$ 929,220.11</u>	<u>\$ 1,101,825.47</u>	<u>\$ 172,605.36</u>
Depreciación Acumulada	19,973.77	83,448.94	63,475.17
	<u>\$ 909,246.34</u>	<u>\$ 1,018,376.53</u>	<u>\$ 109,130.19</u>

	2009	2010	Variación
10. Otros Activos Diferidos			
Gastos Aplicables	\$ 398,054.00	\$ 398,054.00	0.00
Amortización	(203,635.14)	(203,635.14)	0.00
	<u>\$ 194,418.86</u>	<u>\$ 194,418.86</u>	<u>\$ 0.00</u>

Al 31 de diciembre la Compañía contabiliza el saldo pendiente de amortizar.

	2009	2010	Variación
11. Proveedores Locales			
	\$ 694,748.37	\$ 34,833.19	\$ 659,915.18

Contabiliza los créditos otorgados a la Compañía por venta de maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2010.

12. Compañías Relacionadas	<u>\$ 168,780.05</u>
----------------------------	----------------------

Registra el saldo pendiente de cancelación por adquisiciones de materiales e insumos realizadas a las Compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2010, sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



Vetore S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

13. Obligaciones con el IESS	2009	2010	Variaciones
Aportaciones IESS	\$ 1,188.65	\$ 1,844.99	\$ 656.34
Fondos de Reserva	296.18	0.00	(296.18)
	\$ 1,484.83	\$ 1,844.99	\$ 360.16

Registra el saldo establecido por la Compañía pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2010

14. Obligaciones con Empleados	2009	2010	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	\$ 2,877.97	\$ 4,728.03	\$ 1,850.06
Décimo Cuarto Sueldo	2,372.27	1,392.85	(979.42)
Seguro de Vida	334.32	629.27	294.95
Vacaciones	3,340.89	1,281.50	(2,059.39)
Impuesto a la Renta trabajador	0.00	280.39	280.39
	\$ 8,925.45	\$ 8,312.04	\$ 613.41

Importe pendiente de distribuirse al personal de empleados al 31 de diciembre de 2010.

15. Participación de Trabajadores	2009	2010	Variación
	\$ 3,050.64	\$ 2,551.52	\$ (499.12)

Registra el 15% de Participación para los Trabajadores, correspondiente al ejercicio contable del 2010.

16. Largo Plazo	2009	2010	Variación
	\$ 841,709.36	\$ 649,085.21	\$ 192,624.15

Importe del saldo por los préstamos efectuados a la Compañía por su principal para incrementar el capital de trabajo en la cantidad de 241,709.36 y de las Compañías relacionada Maquinarias y Suministros "Maqsum" Cia. Ltda., en la cantidad de \$407,375.85 al 31 de diciembre de 2010, sin intereses anuales.

17. Capital Suscrito	\$ 1,540.00
-----------------------------	--------------------

Integrado por 38.500 acciones ordinarias y nominativas, de \$ 0.04 cada, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2010.

18. La Compañía al 31 de diciembre del 2010, generó la utilidad líquida de \$ 7,003.76 durante el desarrollo de sus actividades económicas.

Ver notas a los estados financieros.



Vetore S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

19. Al 31 de diciembre del año 2010, la Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes ni cuentas de orden.
20. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objetivo social de la Compañía es dedicarse : ventas al por mayor y menor de maquinarias y equipos de construcción incluso partes y piezas, obras civiles, consultorías y asesoramientos etc. en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido de la Resolución # 04.Q.II.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.
21. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales 2006, 2007, 2008, 2009 incluso, 2010 con la finalidad de ser revisados por las autoridades tributarias al Servicio de rentas Internas.
22. **Hechos Subsecuentes**
Hasta el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de presentación de estos estados financieros (abril 25 de 2011), en adición a las notas explicativas, no se han producido eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubiesen tenido efecto relevante sobre los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.