



**MORA & ASOCIADOS O.A. LTDA.**  
ASESORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES.

---

## **ELECTROLEG S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

### **CONTENIDO:**

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

### **ELECTROLEG S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ELECTROLEG S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y del flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aceptadas en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectadas por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la solución y aplicación de políticas contables apropiadas y depositando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

#### Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos los requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.



4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o por error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos aspectos significativos, la situación financiera de ELECTROLEG S.A. al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aceptadas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Junio 4, 2012



*Mora & Asociados*  
**MORA & ASOCIADOS**  
**SC.RNAE-2-767**

*[Signature]*  
**HAROLD MORA RAMIREZ**  
**Socio**  
**N° de Licencia**  
**Profesional: 35.304**

# ELECTROLEG S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**al 31 de Diciembre del 2011**  
**(Expresado en dólares Estadounidenses)**



## ACTIVO

### ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos	<b>Nota 3</b>	\$	58,538
Cuentas por Cobrar	<b>Nota 4</b>		4,884,139
Inversiones Temporales	<b>Nota 5</b>		796,424
Inventarios	<b>Nota 6</b>		8,102,154
(-) Provisión Cuentas Incobrables			(19,680)
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		\$	<b>13,821,575</b>

### EDIFICIO, VEHÍCULOS, MUEBLES ENSERES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS COMPUTACION

	<b>Nota 7</b>		
Edificio		\$	67,247
Vehículos			831,737
Muebles Enseres			77,538
Equipos de Computación			194,403
Maquinarias			53,191
Equipo de Oficina			74,068
Otros			80,728
(-) Depreciación Acumulada			(866,866)
<b>TOTAL COSTO NETO</b>		\$	<b>512,046</b>
No Corriente	<b>Nota 8</b>		4,598,279
Otros Activos	<b>Nota 9</b>		540,276
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		\$	<b>19,472,176</b>

Ver notas adjuntas

751

## PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

### PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	<b>Nota 10</b>	\$	6,677,719
Obligaciones Bancarias	<b>Nota 11</b>		1,963,560
Impuestos por Pagar	<b>Nota 12</b>		1,146,824
Gastos Acumulados por Pagar	<b>Nota 13</b>		<u>420,932</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		\$	<b>10,209,035</b>

### NO CORRIENTE:

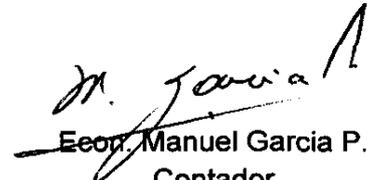
Obligaciones Bancarias	<b>Nota 14</b>	\$	414,359
Otras cuentas a Largo Plazo			<u>2,409,150</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		\$	<b>13,032,544</b>

### PATRIMONIO:

Capital Social	<b>Nota 15</b>	\$	100,000
Aportes Accionistas Futura Capitalización			2,688
Reserva Legal			10,000
Resultados Acumulados	<b>Nota 16</b>		238,942
Utilidades Retenidas	<b>Nota 17</b>		4,592,215
Utilidad Neta del Ejercicio	<b>Nota 18</b>		<u>1,495,787</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		\$	<b>6,439,632</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		\$	<b><u>19,472,176</u></b>

Ver notas adjuntas

  
Sra. Blanca Monroy de Gallino  
Gerente

  
Econ. Manuel Garcia P.  
Contador

# ELECTROLEG S.A.

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS al 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en dólares Estadounidenses)

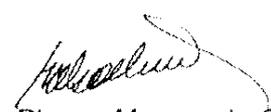
### INGRESOS:

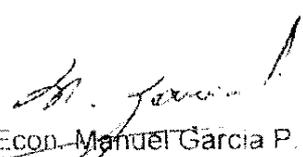
Ventas Netas	<b>Nota 19</b>	\$	33,583,490
Costo de Ventas			<u>(26,136,461)</u>
UTILIDAD BRUTA		\$	<u>7,447,029</u>

### GASTOS

Administración	\$	1,935,130	
Ventas		2,719,248	
Financieros		<u>411,520</u>	\$ (5,065,898)
UTILIDAD OPERACIONAL			\$ <u>2,381,131</u>
Otros Ingresos-Egresos Netos			<u>(65,672)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>2,315,459</u>
15% Participación Trabajadores			(347,319)
24% Impuesto a la Renta		\$	<u>(472,353)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		\$	<u><u>1,495,787</u></u>

Ver notas adjuntas

  
Sra. Blanca Monroy de Gallino  
Gerente

  
Econ. Manuel Garcia P.  
Contador

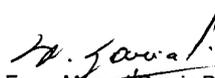
# ELECTROLEG S.A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Aportes Fut. Capitaliz.	Utilidades Retenidas	Utilidad Ejercicio	TOTAL
(Expresado en dólares Estadounidenses)							
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	\$ 100,000	10,000	238,942	2,688	3,477,391	1,114,824	4,943,845
Transferencia					1,114,824	(1,114,824)	
	\$ 100,000	10,000	238,942	2,688	4,592,215	-	4,943,845
Utilidad Neta del Ejercicio 2011						1,495,787	1,495,787
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	\$ 100,000	10,000	238,942	2,688	4,592,215	1,495,787	6,439,632

Ver notas adjuntas

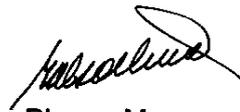
  
Sra. Blanca Monroy de Gaffino  
Gerente

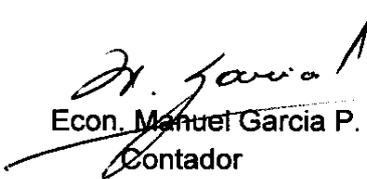
  
Econ. Manuel Garcia P.  
Contador

# ELECTROLEG S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares Estadounidenses)

Flujo de efectivo en Actividades Operacionales:	
Utilidad antes de impuestos	\$ 2,315,459
Ajustes por:	
Depreciaciones	\$ 201,428
Otros	719,720
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Aumento en Cuentas por Cobrar	\$ (156,513)
Aumento en Cuentas por Pagar	854,159
Aumento en Inventarios	(2,075,749)
Aumento en Gastos Acumulados	422,672
Aumento en Cargos Diferidos	(171,211)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	\$ 2,109,965
Flujos de efectivo en Actividades de Inversión:	
Compra/Venta de Activo Fijo	\$ (301,029)
Aumento en Inversiones Temporales	(43,714)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(344,743)
Flujos de efectivo de Actividades de Financiamiento:	
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	\$ 2,396,170
	2,396,170
Aumento (Disminución) en Efectivo y sus equivalentes	\$ (657,503)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	716,041
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	\$ <u>58,538</u>

  
Sra. Blanca Monroy de Gallino  
Gerente

  
Econ. Manuel Garcia P.  
Contador

## **ELECTROLEG S.A**

### **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1. DESCRIPCION Y ENTORNO ECONOMICO DE LA COMPAÑIA**

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 22 de julio de 1991, y tiene por objeto social la de importar y exportar artículos de ferretería, electrodomésticos y materiales de construcción. También se dedicara a la compraventa y consignación, permuta, distribución, importación y exportación de automotores, tractores, motores nuevos y usados, repuestos y accesorios y partes de la industria automotriz, entre otras actividades más, según su estatuto.

#### **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros han sido uniformemente en los años presentados y se detallan a continuación.

##### **a) PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas al Control y Vigilancia.

Con Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, resolvió establecer el Cronograma de Aplicación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las Compañías y entidades sujetas a su Control y Vigilancia. De acuerdo con esta Resolución, la Compañía elaboró el Cronograma de Implementación por encontrarse en el segundo grupo, debido a que tiene activos totales mayor a \$ 4'000.000 al 31 de diciembre de 2010.

La administración de esta compañía cumplió con la aplicación obligatoria de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", según Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 dictada por la Superintendencia de Compañías.

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

**b) EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO**

La compañía incluye en esta cuenta Caja y Bancos, valores que son de libre disponibilidad y están relacionados con la presentación del estado de flujos de efectivo.

**c) CUENTAS POR COBRAR**

La compañía realiza permanentemente evaluaciones para la provisión de ciertas cuentas de difícil recuperación, lo que la administración considera adecuado para cubrir probables pérdidas.

**d) INVERSIONES TEMPORALES**

Las inversiones temporales consisten en certificados de depósitos bancarios a plazo, están registradas a su costo, no exceden de su valor nominal.

**e) INVENTARIOS**

Los inventarios están registrados a su valor neto realizable en base al costo de la última compra del año, los cuales no exceden el valor nominal.

**f) PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES ENSERES.-**

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

**g) OTROS ACTIVOS**

Incluye anticipo impuesto a la renta, seguros anticipados y otros.

**NOTA 3. CAJA BANCOS**

Corresponde a valores de libre disponibilidad, y al 31 de diciembre de 2011 presenta los siguientes saldos:

Caja	\$	5.229
Bancos		<u>53.309</u>
Total	\$	<u><u>58.538</u></u>

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR**

Presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2011.

Clientes de Guayaquil	\$	2.621.730
Clientes de la sucursal de Quito		739.924
Documentos por Cobrar		1.462.893
Préstamos a empleados		12.130
Varios deudores		<u>47.463</u>
	\$	<u>4.884.140</u>
(-) Provisiones para Incobrables		<u>(19.680)</u>
Total	\$	<u><u>4.864.460</u></u>

#### NOTA 5. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a Inversiones en certificados de depósitos, al 31 de diciembre del 2011, presentan un saldo de \$ 796.424, y están distribuidas en los siguientes bancos.

	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Internacional \$	118.043	5.30%	30/08/2012
Banco Internacional	63.483	5.45%	04/06/2012
Banco Internacional	156.458	5.45%	14/05/2012
Banco Internacional	126.039	5.45%	24/04/2012
Banco Internacional	62.710	5.45%	24/04/2012
Banco Machala	111.500	5.50%	09/02/2012
Banco Pichincha	<u>158.191</u>	5.50%	11/01/2012
Total	\$ <u>796.424</u>		

#### NOTA 6. INVENTARIOS

El Inventario corresponde a materiales eléctricos en general, y presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2011:

Matriz Guayaquil	\$ 6.750.296
Sucursal Quito	<u>1.351.858</u>
Total	\$ <u>8.102.154</u>

**NOTA 7. EDIFICIO, VEHÍCULOS, MAQUINARIAS, MUEBLES ENSERES,  
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN.-**

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron los siguientes:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adquisición y/o Retiros</b>	<b>Saldo Final</b>	<b>Tasa Anual de Depreciaciones %</b>
Edificios	\$ 67.247	-	\$ 67.247	5
Vehículos	651.138	180.599	831.737	20
Muebles Enseres	150.027	(72.489)	77.538	10
Equipo de Oficina	-	74.068	74.068	10
Equipo de Computación	164.496	29.907	194.403	33
Maquinarias	31.978	21.213	53.191	10
Otros	12.997	67.731	80.728	10
<b>Total Costo</b>	<b>\$ 1.077.883</b>	<b>301.029</b>	<b>\$ 1.378.912</b>	
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>(665.438)</b>	<b>-</b>	<b>(866.866)</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 412.445</b>	<b>-</b>	<b>\$ 512.046</b>	

**NOTA 8. NO CORRIENTE**

Presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2011.

Tablicón S.A.	\$	332.326
Anvied S.A.		1.486.778
Intelectrica S.A.		1.314.759
Vianed S.A.		<u>1.464.416</u>
Total	\$	<u><u>4.598.279</u></u>

**NOTA 9. OTROS ACTIVOS**

Presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2011.

Impuesto a la Renta anticipado	\$	315.287
Anticipo utilidades trabajadores		143.810
Seguros Anticipados		76.203
Otros		<u>4.976</u>
Total	\$	<u><u>540.276</u></u>

**NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, presenta los siguientes saldos:

Proveedores Nacionales	\$	2.148.534
Proveedores del Exterior		2.326.097
Varios Acreedores		1.840.481
Comisiones por Pagar		4.628
Intereses por Pagar		78.501
Anticipo de Clientes		<u>278.478</u>
Total	\$	<u><u>6.677.719</u></u>

**NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011, presentan los siguientes saldos:

	<u>Sobregiros</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Tasa</u>
Banco Pichincha	\$ 5.565	\$ 516.359	9.74%
Banco Internacional	16.468	102.429	9.96%
Banco Internacional	14.776	91.929	9.76%
Banco Internacional	9.029	56.198	11.23%
Banco Internacional	36.967	230.056	9.00%
Banco Rumiñahui	5.973	779.439	9.76%
Banco Machala	23.516	47.812	9.50%
Banco Machala	<u>8.916</u>	<u>18.128</u>	11.23%
Total	\$ <u>121.211</u>	\$ <u>1.842.350</u>	

**NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR**

Los saldos de Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2011, corresponden a:

Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 517.979
Retención en la Fuente	156.492
Impuesto a la Renta	<u>472.353</u>
Total	\$ <u>1.146.824</u>

**NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos son los siguientes:

15% Participación trabajadores	\$ 347.319
Beneficios Sociales	65.154
Aportes y deducciones al IESS	8.459
Total	\$ <u>420.932</u>

**NOTA 14. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias a largo plazo son las siguientes:

	<u>Préstamo</u>	<u>Tasas de Interés</u>
Banco Pichincha	\$ 19.328	9.74 %
Banco Internacional	193.600	9.76 %
Banco Internacional	179.724	9.00 %
Banco Machala	<u>21.707</u>	11.23 %
Total	\$ <u>414.359</u>	

Estas obligaciones bancarias a largo plazo tienen el respaldo de garantías hipotecarias. Los Bancos Pichincha, Internacional y Machala tienen el respaldo de las inversiones en certificados de depósitos. (Nota 5).

**NOTA 15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011, el Capital social suscrito y pagado, es de \$ 100.000.

**NOTA 16. RESULTADOS ACUMULADOS**

Según resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.03 dictada por la Superintendencia de Compañías el 15 de Marzo del 2011 en su artículo primero dispone que el saldo de la cuenta Reserva de Capital debe ser transferida a la cuenta Resultados Acumulados, la misma presenta un saldo de \$ 238.942, al 31 de diciembre del 2011.

**NOTA 17. UTILIDADES RETENIDAS**

Presenta un saldo de \$ 4.592.215, al 31 de diciembre del 2011, y provienen de las utilidades de ejercicios anteriores.

**NOTA 18. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

Luego de las deducciones del 15% para trabajadores y del 24% de Impuesto a la Renta, presenta un saldo de \$ 1.495.787, como utilidad neta del ejercicio económico Al 31 de diciembre del 2011.

**NOTA 19. VENTAS NETAS**

Se originan por las ventas de materiales eléctricos en general, realizados en la matriz de Guayaquil y en la sucursal de la ciudad de Quito.

**NOTA 20. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

**NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.