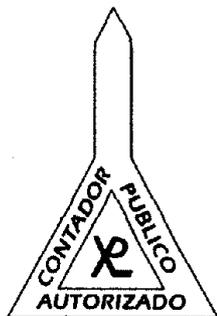


SILVATECH S. A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011





Econ. J. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 607 - SOLAR 9
TELEFONO: 2249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

18 de mayo del 2012

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Silvatech S. A.
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Silvatech S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

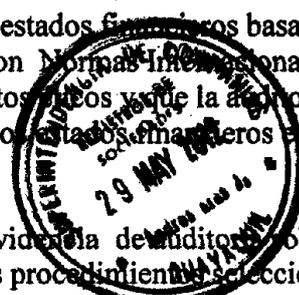
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

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. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos de los cuales la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoracio-



nes de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

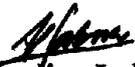
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Silvatech S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis de asunto

Según Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de adopción e implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



SILVATECH S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	US\$ 435,866
Cuentas por cobrar (Nota C)	433,341
Inventarios (Nota D)	<u>552,725</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1,421,932
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	186,975
OTROS ACTIVOS (Nota F)	<u>115,038</u>
TOTAL	<u>US\$ 1,723,945</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar (Nota G)	US\$ 340,832
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	56,853
Impuesto a la renta por pagar	<u>42,309</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	439,994
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	449,030
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Nota J)	3,720
PATRIMONIO	
Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 24.000, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	24,000
Reserva legal (Nota K)	53,203
Reserva de capital (Nota L)	446
Ganancias acumuladas (Nota M)	509,485
Ganancia del ejercicio	<u>244,067</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>831,201</u>
TOTAL	<u>US\$ 1,723,945</u>



Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS DE OPERACIONES

Ventas netas	US\$ 3,803,196
Intereses ganados	1,370
Otros ingresos	<u>31</u>

3,804,597

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES

Costo de ventas	3,166,173
Gastos de ventas	53,964
Gastos de administración	74,908
Gastos generales	70,842
Depreciaciones	4,376
Gastos financieros	<u>56,376</u>

3,426,639

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

377,958

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota N)

(56,694)

Impuesto a la renta causado (Nota O)

321,264
(77,197)

GANANCIA NETA

US\$ 244,067

Ver notas a los estados financieros.



SILVATECH S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 24,000	US\$ 53,203	US\$ 446	US\$ 466,603	US\$ 42,882	US\$587,134
Transferencia				42,882	(42,882)	
Ganancia neta					<u>244,067</u>	<u>244,067</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>US\$ 24,000</u>	<u>US\$ 53,203</u>	<u>US\$ 446</u>	<u>US\$ 509,485</u>	<u>US\$244,067</u>	<u>US\$831,201</u>

Ver notas a los estados financieros.



SILVATECH S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Ganancia neta		US\$ 244,067
Ajuste por:		
Depreciación		4,376
Provisión para jubilación patronal y desahucio		3,720
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	US\$ (142,307)	
Disminución en inversiones temporales	50,658	
Disminución en inventarios	844,151	
Disminución en cuentas por pagar	(822,392)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	43,094	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>42,309</u>	<u>15,513</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		267,676

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	(105,666)	
Disminución en otros activos	<u>80,816</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(24,850)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Entregas de accionistas	<u>67,040</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		<u>67,040</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Incremento neto durante el año		309,866
Saldo al comienzo del año		<u>126,000</u>
Saldo al final del año		<u>US\$ 435,866</u>

Ver notas a los estados financieros.



SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A. INFORMACION GENERAL

Silvatech S. A. (la Compañía) fue constituida el 31 de julio de 1995 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la venta al por mayor de artículos de ferretería, material eléctrico y demás actividades vinculadas con la misma.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando períodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revaluaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al 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 por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Equipo de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Sistemas de seguridad	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

C. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	US\$ 252,552
Préstamos por cobrar	12,520
Empleados	10,862
Anticipo a proveedores	136,069
Crédito tributario I. V. A.	23,397
Provisión cuentas incobrables	<u>(2,059)</u>
	<u>US\$ 433,341</u>

D. INVENTARIOS

Mercaderías	US\$ 541,025
Mercadería en tránsito	<u>11,700</u>
	<u>US\$ 552,725</u>

E. ACTIVOS FIJOS

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$113,501
Adiciones	<u>105,666</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>219,167</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	27,816
Adiciones	<u>4,376</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>32,192</u>
	<u>US\$186,975</u>



SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

F. OTROS ACTIVOS

Fideicomisos	(1)	US\$ 112,534
Depósitos en garantía		<u>2,504</u>
		<u>US\$ 115,038</u>

(1) Constituyen contratos cancelados para la adquisición de bienes inmuebles como ser oficinas, bodegas y parqueos, cuyas escrituras de compra-venta se encuentran en trámite.

G. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	US\$ 161,086
Anticipos de clientes	97,954
Accionista	20,899
Préstamo por pagar	50,646
Retenciones de I.V.A.	268
Retenciones en la fuente	323
Aporte individual al I. E. S. S.	547
Préstamos quirografarios	430
Otras cuentas por pagar	<u>8,679</u>
	<u>US\$ 340,832</u>

(2) Este préstamo no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento específico.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios sociales	5,490
Participación a trabajadores por pagar	56,694
Aporte patronal al I. E. S. S.	652
Secap - I. E. C. E.	<u>58</u>
	<u>US\$ 62,894</u>



I. PASIVO A LARGO PLAZO

Constituyen entregas de dinero efectuadas por los accionistas, las cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses (ver Nota P).

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

J. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral vigente en el País, la Compañía ha registrado durante el año 2011 una reserva de US\$ 3,283 con cargo a los resultados del ejercicio, para el pago de la jubilación patronal, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	US\$ -
Provisión del año	<u>3,283</u>
Saldo al final del año	<u>US\$3,283</u>

La Compañía ha registrado durante el año 2011 una reserva de US\$ 437 con cargo a los resultados del ejercicio, para el pago de la bonificación por desahucio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	US\$ -
Provisión del año	<u>437</u>
Saldo al final del año	<u>US\$437</u>

K. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el País, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, para completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

L. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, el saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.



SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

M. GANANCIAS ACUMULADAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

N. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	US\$ 10,161
Provisión del año	56,694
Pagos durante el año	(10,161)
Saldo al final del año	<u>US\$56,694</u>

O. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 24% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 14% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Una conciliación entre la ganancia contable según estados financieros del año 2011 y la utilidad gravable, es como sigue:

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	US\$ 321,264
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	<u>391</u>
Utilidad gravable	<u>321,655</u>
Gasto por impuesto corriente	<u>US\$ 77,197</u>



SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

O. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de la provisión (y liquidación) durante el año 2011, fue como sigue:

Retenciones en la fuente	US\$ 34,888
Provisión del saldo por impuesto corriente	<u>42,309</u>
Gasto por impuesto corriente	US\$ 77,197

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuenta por pagar (corto plazo) a: Accionista	US\$ 20,899
Cuentas por pagar (largo plazo) a: Accionistas	449,030

Q. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-464, en la cual se establece nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000.

R. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (18 de mayo del 2012), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

