santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de ASTAP CIA. LTDA.:

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ASTAP CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos 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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores toman en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los 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. Una auditoría comprende también, 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, la 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 razonable para nuestra opinión.

santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ASTAP CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, Marzo 15, 2011

Santamaría & Asociados
Santamaría & Asociados
Registro No.SC-RNAE-6

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

Rabindranat Santamaría
Registro No.27634 CCPP

Av. República del Salvador N35-126 y Portugal | Edificio Zanté | Oficina 408
PBX: 33 33 124 | www.santamaria-asociados.com | Quito - Ecuador

ASTAP

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		130	452
Anticipo a proveedores	3	213	44
Clientes	4	442	271
Inventarios	5	860	506
Otros activos corrientes	6	290	169
Total activos corrientes		1,935	1,442
PROPIEDAD Y EQUIPO	7	334	286
INVERSIONES		24	29
TOTAL		2,293	1,757

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	8	245	396
Anticipos de clientes	9	511	154
Proveedores	10	417	248
Otros pasivos corrientes	11	187	286
Total pasivos corrientes		1,360	1,084
PASIVOS A LARGO PLAZO	14	485	378
PATRIMONIO (Véanse estados de patrimonio)	15	448	295
TOTAL		2,293	1,757

Véanse notas a los estados financieros

Marconi Rodríguez
Gerente

Roberth Torres
Contador

ASTAP

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Notas	2010	2009
VENTAS		3,487	3,152
COSTO DE VENTAS		2,359	1,827
UTILIDAD BRUTA		1,128	1,325
GASTOS DE OPERACIÓN		950	1,056
UTILIDAD EN OPERACIONES		178	269
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		2	(1)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		180	268
MENOS:			
Participación de trabajadores	12	27	40
Impuesto a la renta	13	46	74
Total		73	114
UTILIDAD NETA		107	154

Véanse notas a los estados financieros

Marconi Rodríguez
Gerente

Roberth Torres
Contador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

ASTAP

ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital social	Aportes futuro capital	Reservas			Utilidad acumulada	Total
			Legal	Facultativa	De capital		
Saldos a diciembre 31 del 2008	50	45	14	3	29	341	482
Dividendos declarados						(341)	(341)
Utilidad neta						154	154
Saldos a diciembre 31 del 2009	50	45	14	3	29	154	295
Aportes		200					200
Dividendos declarados						(154)	(154)
Utilidad neta						107	107
Saldos a diciembre 31 del 2010	50	245	14	3	29	107	448

Véanse notas a los estados financieros

Marconi Rodríguez
Gerente

Roberth Torres
Contador

ASTAP

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,673	2,647
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,814)	(2,218)
Participación de trabajadores	(40)	(11)
Impuesto a la renta	(36)	(78)
Otros ingresos	2	(1)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(215)	339
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad y equipo, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(109)	(38)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones financieras	190	44
Incremento(disminución) de pasivos a largo plazo	(47)	30
Dividendos declarados	(341)	
Aportes para futuro capital	200	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	2	74
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(322)	375
Inicio del año	452	77
FIN DEL AÑO	130	452

(Continúa...)

ASTAP

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	107	154
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	61	50
Revaluación de inversiones	5	
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(171)	(23)
Inventarios	(354)	1
Anticipo a proveedores	(169)	134
Otros activos corrientes	10	336
Proveedores	169	155
Anticipo de clientes	357	(482)
Participación de trabajadores	(13)	29
Impuesto a la renta	10	(12)
Otros pasivos corrientes	(227)	(3)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(215)	339

Véanse notas a los estados financieros

Marconi Rodríguez
Gerente

Roberth Torres
Contador

ASTAP

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. OPERACIONES

ASTAP CIA. LTDA., fue constituida en el Ecuador en 1955 y su objeto social es actualmente, la importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de maquinaria, equipos, herramientas, partes y piezas.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación 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 efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

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

Ingresos y Costo de Venta - Se registran con base en la transferencia de dominio de los bienes.

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y en bancos a la fecha del balance.

Clientes - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en según la probabilidad de recuperación de la cartera.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a su valor neto de realización.

Valuación de Propiedad y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones, muebles, enseres y equipo, 5 para

vehículos, y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

3. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Corresponden a los importes entregados para la ejecución de contratos.

4. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Clientes	446	275
Provisión para cuentas incobrables	(4)	(4)
Total	442	271

En el año 2010, la provisión para cuentas incobrables no registró movimiento.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
En bodega	225	189
En tránsito	635	317
Total	860	506

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

(Continúa...)

(Continuación...)

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Hydroarch	47	35
IVA, Crédito tributario	128	41
Impuesto a la Renta, Crédito tributario (Nota 13)	40	4
Empleados		33
Otros	75	56
Total	290	169

7. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Edificios	116	116
Instalaciones	74	72
Muebles, enseres y equipo	39	40
Equipos de computación	48	37
Vehículos	247	150
Depreciación acumulada	(190)	(129)
Total	334	(286)

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Saldo neto al inicio del año	286	298
Adquisiciones, neto	109	38
Depreciación	(61)	(50)
Saldo neto al fin del año	334	286

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Sobregiros	11	332
Préstamos (a)	234	64
Total	245	396

9. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponden a los importes recibidos para la ejecución de contratos, que se esperan liquidar en el corto plazo. (Véase Nota 14)

10. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Nacionales	129	92
Del exterior	288	156
Total	417	248

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Socios		117
Participación a trabajadores	27	40
Impuesto a la renta	46	
IVA	95	
Impuestos retenidos	8	26
Otros	11	103
Total	187	286

12. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad del ejercicio.

El movimiento de la provisión para participación de trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Saldo al inicio del año	40	11
Provisión	27	40
Pagos efectuados	(40)	(11)
Saldo al fin del año (Nota 6)	27	40

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a una retención adicional del 10%.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Utilidad según estados financieros después de participación de trabajadores	153	228
Gastos no deducibles	32	68
Utilidad tributaria	185	296
25% Impuesto a la renta	46	74

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Saldo al inicio del año	(4)	8
Provisión	46	74
Pagos efectuados	(36)	(78)

Saldo al fin del año (Nota 6)	6	(4)

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Anticipos de clientes (a)	330	377
Dividendos declarados	154	
Provisión jubilación patronal	1	1
Total	485	378

(a) Corresponden a los importes recibidos para la ejecución de contratos, que se esperan liquidar en el largo plazo. (Véase Nota 9)

15. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 1,250,000 participaciones de US$0.04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Marconi Rodríguez
Gerente

Roberth Torres
Contador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO