



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:

### **ACSUIN S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ACSUIN S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, y el correspondiente estado de resultados, el estado de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **ACSUIN S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, el estado de evolución patrimonial y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.**  
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND  
RNAE 456



**Augusto Batallas P.**  
**Gerente General**  
**RNCPA No. 27.765**

**Quito, Ecuador**  
**08 de junio 2007**

**ACSUIN S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en US. \$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2006</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>2006</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3) 28,103	Obligaciones bancarias y financieras	29,281
Cuentas por cobrar clientes	(Nota 4) 473,934	Proveedores nacionales	3,022
Otras cuentas por cobrar	(Nota 5) 23,888	Proveedores exterior	(Nota 9) 487,703
Menos: Provisión para cuenta incobrables	(12,087)	Cuentas por pagar accionistas	(Nota 10) 227,783
Inventarios	(Nota 6) 961,395	Pasivos acumulados	(Nota 11) 112,969
Pagos anticipados	(Nota 7) 19,593	Otras cuentas por pagar	14,263
<b>Total activos corrientes</b>	<b><u>1,494,826</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>875,021</u></b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Costo	102,025	Capital suscrito y pagado	(Nota 12) 2,000
Menos: Depreciación acumulada	(36,981)	Aportes futuras capitalizaciones	(Nota 13) 200,000
<b>Total activos fijos netos</b>	(Nota 8) <b><u>65,044</u></b>	Reserva legal	(Nota 14) 1,000
		Reserva de capital	(Nota 15) 74,519
		Utilidad acumulada	(Nota 16) 254,618
		Utilidad del ejercicio	(Nota 17) 152,712
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>684,849</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1,559,870</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,559,870</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ACSUIN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en US. \$)

Ingresos operacionales	( Nota 18 )	2,602,017
Costos de ventas	( Nota 19 )	<u>(1,868,893)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>733,124</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>		
Personal	( Nota 20 )	(260,507)
Depreciaciones y amortizaciones		(16,791)
Gastos por servicios	( Nota 21 )	<u>(122,132)</u>
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(399,430)</b>
<b>Otros gastos</b>		
Otros gastos		(94,194)
Gastos financieros		<u>(19,339)</u>
<b>Total otros gastos</b>		<b>(113,533)</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<u><b>220,161</b></u>
Participación a trabajadores	( Nota 22 )	(33,024)
Impuesto a la renta	( Nota 22 )	(34,425)
<b>Utilidad líquida del ejercicio</b>		<u><u><b>152,712</b></u></u>

**ACSUIN S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en US. \$)

	<b>Capital Suscrito y Pagado</b>	<b>Aportes Futuras Capitalización</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Utilidad acumulada</b>	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	-	1,000	74,519	254,618	-	332,137
Aporte futura capitalización 31/12/2006	-	200,000	-	-	-	-	200,000
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	220,161	220,161
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	(33,024)	(33,024)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(34,425)	(34,425)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>2,000</b>	<b>200,000</b>	<b>1,000</b>	<b>74,519</b>	<b>254,618</b>	<b>152,712</b>	<b>684,849</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros

**ACSUIN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en US. \$)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Recibido de clientes	2,459,206
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2,741,285)</u>
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de operación</b>	<b><u>(282,079)</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de activos fijos	<u>(7,909)</u>
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>	<b><u>(7,909)</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aportes futuras capitalizaciones	<u>200,000</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b><u>200,000</u></b>
<b>Flujo de efectivo neto</b>	<b>(89,988)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año</b>	<b>118,091</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año</b>	<b><u><u>28,103</u></u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ACSUIN S.A.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en US.\$)

**Utilidad del ejercicio** **152,712**

**Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:**

Depreciación de activos fijos	16,791
Provisión cuentas incobrables	62
Provisión 15% participación trabajadores	33,024
Provisión impuesto a la renta	34,425
Provisiones sociales	10,630
<b>Total</b>	<b>94,932</b>

**Cambios en activos y pasivos:**

Cuentas por cobrar clientes	(151,619)
Otras cuentas por cobrar	(1,134)
Inventario	(151,658)
Pagos anticipados	(2,662)
Proveedores nacionales	(91,210)
Proveedores exterior	(128,057)
Obligaciones bancarias y financieras	29,281
Pasivos acumulados	(49,275)
Cuentas por pagar accionistas	15,297
Otras cuentas por pagar	1,314
<b>Total</b>	<b>(529,723)</b>

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** **(282,079)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

## **1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**ACSUIN S.A.** está organizada y opera en el Ecuador desde abril del 1997 con la razón social "**ACSUIN S.A. ACABADOS Y SUMINISTROS INDUSTRIALES**", importación, exportación, comercialización, fabricación, distribución de productos para acabados y materiales complementarios para la industria automotriz, arquitectónica, maderera y metalmecánica; producción de solventes y afines complementarios necesarios.

## **2. POLÍTICAS 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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 preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja, bancos.
- b) **Valuación de Activos Fijos.-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle:

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN U.S. \$)**

---

<b>ACTIVO</b>	<b>Porcentaje</b>
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo industrial	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

- c) Reconocimiento de Ingresos y Gastos del Contrato.**- Los ingresos de los contratos y sus costos asociados se reconocen como ingresos y gastos, respectivamente, en función del grado de avance del contrato en la fecha de los estados financieros.
- d) Estimaciones.**- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- e) Participación de los Empleados en las Utilidades.**- El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- f) Provisión para Impuesto a la Renta.**- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre del 2006, la Compañía registró el 15% sobre el monto de las utilidades a reinvertir.

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Caja	8,889
Fondos	2,250
Banco	10,998
Moneda Extranjera	5,966
<b>Total</b>	<b><u>28,103</u></b>

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Los saldos de las cuentas y documentos por cobrar se detallan a continuación:

	<b>(US. \$)</b>
Clientes por Cobrar	422,481
Clientes Sur	18,005
Clientes la Luz	13,962
Clientes Cotocollao	5,628
Cheques Devueltos	13,858
<b>Total</b>	<b><u>473,934</u></b>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de Otras cuentas por pagar se detalla a continuación:

	<b>(US. \$)</b>
Préstamo Empleados	16,315
Cuentas por Cobrar Otros	7,573
<b>Total</b>	<b><u>23,888</u></b>

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de Inventarios se detalla a continuación:

	<b>(US. \$)</b>
Mercaderías Matriz	933,712
Importaciones en tránsito	<u>27,683</u>
<b>Total</b>	<b><u>961,395</u></b>

**7. PAGADOS POR ANTICIPADO**

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Impuestos Anticipado	18.143
Pagos Anticipados	<u>1.450</u>
<b>Total</b>	<b><u>19,593</u></b>

**8. ACTIVOS FIJOS**

(Ver página siguiente, notas de Activos Fijos año 2006)

**NOTA 8**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en US. \$)

<b>COSTO</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas y/o reclasificaciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
<b>DEPRECIABLES</b>					
Muebles y enseres	25,730	729	-	26,459	10%
Equipo de oficina	7,898	949	-	8,847	10%
Equipo de computación	12,404	5,813	-	18,217	33%
Vehículos	60,660	-	(14,541)	46,119	20%
Maquinaria y equipo industrial	1,965	418	-	2,383	10%
<b>TOTAL COSTO ACTIVOS DEPRECIABLES</b>	<b>108,657</b>	<b>7,909</b>	<b>(14,541)</b>	<b>102,025</b>	
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>					
Muebles y enseres	(10,243)	(2,570)	-	(12,813)	
Equipo de oficina	(2,762)	(770)	-	(3,532)	
Equipo de computación	(1,785)	(3,720)	-	(5,505)	
Vehículos	(18,880)	(9,513)	14,541	(13,852)	
Maquinaria y equipo industrial	(1,061)	(218)	-	(1,279)	
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(34,731)</b>	<b>(16,791)</b>	<b>14,541</b>	<b>(36,981)</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b>73,926</b>	<b>(8,882)</b>	<b>-</b>	<b>65,044</b>	

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**9. PROVEEDORES EXTRANJEROS**

Un resumen de proveedores extranjeros se detalla a continuación:

		<b>(US. \$)</b>
BASF S.A.	(*)	430,011
Valenciana de Recubrimientos S. A.		<u>57,692</u>
<b>Total</b>		<b><u>487,703</u></b>

(\*) Corresponde a la obligación pendiente por concepto de inventarios con el proveedor de Brasil.

**10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Un resumen de Cuentas por Pagar Accionistas es como sigue:

		<b>(US. \$)</b>
Sr. Edgar Beltrán		<u>227,783</u> (a)
<b>Total</b>		<b><u>227,783</u></b>

(a) Corresponde a préstamos de largo plazo otorgados, en períodos anteriores, por el Señor Edgar Beltrán (accionista) para la constitución de la Compañía.

**11. PASIVOS ACUMULADOS**

Un resumen de Pasivos Acumulados a continuación:

	<b>(US. \$)</b>
Participación trabajadores	33,024
Obligaciones patronales	9,946
Retenciones	12,325
Impuesto a la renta	34,425
Beneficios sociales	<u>23,249</u>
<b>Total</b>	<b><u>112,969</u></b>

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**12. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

El capital social de **ACSUIN S.A.** al 31 de diciembre del 2006 fue de US. \$ 2,000.00 dividido en 2500 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.80 cada una.

La estructura del capital de la Compañía está integrado de la siguiente manera:

<b>ACCIONISTA</b>	<b>CAPITAL US. \$</b>	<b>No. DE ACCIONES</b>
Edgar Beltrán	1,997	2,497
Elena Beltrán	2	2
Fernando Alban	1	1
<b>Total</b>	<b>2,000</b>	<b>2,500</b>

**13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía registra por este concepto un valor que asciende a US. \$ 200,000

**14. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal, al 31 de diciembre del 2006 **ACSUIN S.A.** acumuló un saldo por Reserva Legal de US.\$ 1,000

**15. RESERVA DE CAPITAL**

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados en el proceso de dolarización de los estados financieros en el año 2000. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente, su saldo es de US. \$ 74,519 al 31 de diciembre del 2006.

Ver detalle de la reserva de capital en la página siguiente:

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

	<b>(US. \$)</b>
Reserva por revalorización	7,994
Reexpresión monetaria	<u>66,525</u>
<b>Total</b>	<b><u>74,519</u></b>

**NOTA 16. UTILIDAD ACUMULADA**

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 acumuló por este concepto un valor de US. \$ 254,618

**NOTA 17. UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 registra por este concepto un valor de US. \$ 152,712

**NOTA 18. INGRESOS OPERACIONALES**

Un resumen de Ingresos Operacionales es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Ventas almacén matriz	3,068,498
Ventas almacén Sur	213,471
Ventas almacén la Luz	153,948
Ventas almacén Cotocollao	168,257
Descuentos y devoluciones en ventas	<u>(1,002,157)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,602,017</u></b>

**NOTA 19. COSTO DE VENTAS**

Un resumen del Costo de ventas es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Costo de ventas matriz	1,561,135
Costo de ventas Sur	123,947
Costo de ventas la Luz	91,255
Costo de ventas Cotocollao	<u>92,556</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,868,893</u></b>

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**NOTA 20. PERSONAL**

Un resumen de gasto personal es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Remuneraciones	170,635
Beneficios legales	53,808
Otros personal	36,064
<b>Total</b>	<b><u>260,507</u></b>

**NOTA 21. SERVICIOS**

Un resumen de gastos por servicios es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Servicios básicos	30,373
Adecuaciones locales	26,160
Consumo Interno	17,536
Varios	48,063
<b>Total</b>	<b><u>122,132</u></b>

**NOTA 22. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

**b) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**ACSUIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**c) Conciliación del resultado contable – tributario**

**Conciliación Resultado Contable - Tributario**

Utilidad contable antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	220,161
Más:	
Gastos no deducibles	<u>11,645</u>
Base de cálculo para el 15% de participación trabajadores	231,806
15% Participación de los empleados en las utilidades	<u>(33,024)</u>
Utilidad Gravable	<b>198,782</b>
Reinvertir y Capitalizar	(152,713)
Saldo Utilidad Gravable	46,069
Impuesto a la Renta Causado	<u>(34,425)</u>
Menos:	
Anticipo Pagado	-
Menos:	
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(18,143)
Saldo Impuesto a la Renta a pagar	<u><b>16,282</b></u>

**NOTA 23. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

---