

TECHART CÍA. LTDA.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)





ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de socios de:
TECHART CÍA. LTDA.

Quito – Ecuador, abril 21 de 2011



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía TECHART CÍA. LTDA., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2010, de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, no han sido auditados motivo por el cual no emitimos una opinión sobre los mismos y son presentados únicamente por propósitos comparativos acorde a lo establecido en la NEC N°1.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía TECHART CÍA. LTDA. 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 implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo No. 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que 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.



ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

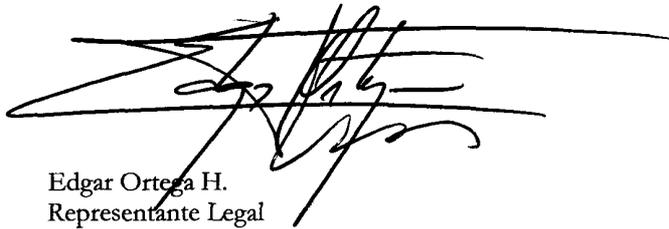
Limitación a nuestro alcance

4. Debido a que se nos contrató como auditores de la Compañía después del 31 de diciembre de 2010, no estuvimos presentes para observar el inventario físico que se tomó en esa fecha. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos satisfacernos con respecto a las cantidades del inventario al 31 de diciembre de 2010 por medio de otros procedimientos de auditoría. Los montos de inventario al 31 de diciembre de 2010 se consideran en la determinación de los resultados de las operaciones con respecto al año que termina al 31 de diciembre de 2010.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo No. 4, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido obtener la documentación e información del asunto indicado, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía TECHART CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



TECHART CÍA. LTDA.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	US\$	13,405	10,961
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>		21,227	12,608
Inventarios <i>(Nota 5)</i>		82,722	944,405
Gastos pagados por anticipado <i>(Nota 6)</i>		<u>46,827</u>	<u>112,079</u>
Total activos circulantes		<u>164,181</u>	<u>1,080,053</u>
Activos no circulantes			
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 17,159 en el 2010 y US\$ 15,378 en el 2009 <i>(Nota 7)</i>		7,938	8,536
Otros activos		<u>700</u>	<u>8,663</u>
Total Activos	US\$	<u>172,819</u>	<u>1,097,252</u>

TECHART CÍA. LTDA.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos y Patrimonio de los Socios		
Pasivos circulantes		
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 8)	US\$ 43,591	0
Cuentas por pagar (Nota 9)	98,653	942,314
Pasivos acumulados (Nota 10)	<u>5,831</u>	<u>5,099</u>
Total pasivo circulante	148,075	947,412
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 11)	0	129,444
Total Pasivos	<u>148,075</u>	<u>1,076,857</u>
Patrimonio de los Socios		
Capital (Nota 12)	400	400
Reserva legal (Nota 12)	200	2,950
Reserva facultativa	2,750	0
Resultados acumulados	<u>21,393</u>	<u>17,045</u>
Total Patrimonio de los Socios	<u>24,744</u>	<u>20,395</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	US\$ <u>172,819</u>	<u>1,097,252</u>

TECHART CÍA. LTDA.

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operativos	US\$	1,148,162	286,366
Costo de ventas		<u>(1,012,139)</u>	<u>(192,695)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>136,023</u>	<u>93,671</u>
Gastos de administración y ventas		<u>(124,340)</u>	<u>(89,179)</u>
Utilidad en operación		11,683	4,492
Otros ingresos/ (gastos)			
Gastos financieros		(4,863)	(1,314)
Otros ingresos		<u>0</u>	<u>241</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>(4,863)</u>	<u>(1,073)</u>
Resultado del período		6,821	3,420
15% Participación trabajadores (Nota 13)		1,023	513
25% Impuesto a la renta, estimado (Nota 13)		1,449	727
Reserva legal		<u>0</u>	<u>218</u>
Resultado del periodo	US\$	<u><u>4,348</u></u>	<u><u>1,962</u></u>

TECHART CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	400	2,732	0	16,016	19,149
Ajustes	0	0	0	(934)	(934)
Utilidad neta	0	0	0	2,180	2,180
Apropiación de reserva legal	0	218	0	(218)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2009	400	2,950	0	17,045	20,395
Reclasificación	0	(2,750)	2,750	0	0
Utilidad neta	0	0	0	4,348	4,348
Saldo al 31 de diciembre de 2010	400	200	2,750	21,393	24,744

TECHART CÍA. LTDA.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,139,543	327,887
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(1,050,072)</u>	<u>(450,935)</u>
Efectivo neto provisto/(utilizado) por las actividades de operación	<u>89,471</u>	<u>(123,048)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,174)	(627)
Resultados acumulados	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,174)</u>	<u>(627)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras a corto plazo	43,591	(88)
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>(129,444)</u>	<u>129,907</u>
Efectivo neto (utilizado en)/ provisto por las actividades de financiamiento	<u>(85,853)</u>	<u>129,820</u>
Aumento neto del efectivo durante el periodo	<u>2,444</u>	<u>6,145</u>
Efectivo al inicio del periodo	<u>10,961</u>	<u>4,816</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u><u>13,405</u></u>	<u><u>10,961</u></u>
Conciliación de la utilidad neta en el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ <u>4,348</u>	<u>1,962</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,772	1,786
Participación trabajadores	1,023	513
Impuesto a la renta	1,449	727
Otros ajustes	0	(934)
Reserva legal	0	218
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(8,619)	41,520
Inventarios	861,683	(831,571)
Gastos pagados por anticipado	65,252	(99,866)
Otros activos	7,963	(8,663)
Cuentas por pagar	(844,683)	767,171
Pasivos acumulados	<u>(717)</u>	<u>4,089</u>
Efectivo provisto para las actividades de operación	US\$ <u><u>89,471</u></u>	<u><u>(123,048)</u></u>

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

TECHART CÍA. LTDA. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, el 3 de junio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de julio de 1999.

Su objeto social es el diseño y construcción de estructuras metálicas para edificaciones o para cubiertas de edificios; la importación de láminas acrílicas, policarbonato, panaflex y artículos para el hogar en material acrílico, plásticos y de materiales sintéticos de diferentes especificaciones, elementos arquitectónicos, la exportación de tales productos ya sean personalmente o por medio de terceros.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC’s), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC’s emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC’s) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC’s, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC’s, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en bancos.

Inventarios.-

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico o al valor ajustado según la aplicación de la NEC No. 17, según corresponda.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía ha decidido no provisionar los valores correspondientes a jubilación patronal y desahucio.

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de devengado.

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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos	US\$ <u>13,405</u>	<u>10,961</u>
	US\$ <u><u>13,405</u></u>	<u><u>10,961</u></u>

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales:		
Clientes	US\$ 20,646	10,671
No comerciales		
Empleados	467	1,125
Anticipo proveedores	0	812
Otras	<u>115</u>	<u>0</u>
	US\$ <u><u>21,227</u></u>	<u><u>12,608</u></u>

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Laminas	US\$ 54,674	54,290
Insumos estructuras metal	7,621	3,999
Herramientas	1,632	1,291
Acero	<u>18,795</u>	<u>884,826</u>
	US\$ <u>82,722</u>	<u>944,405</u>

(6) Gastos pagados por anticipado

La cuenta de gastos anticipados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la composición es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario retenciones en la fuente del impuesto a la renta	US\$ 19,637	8,927
Iva pagado	1,408	102,587
Crédito tributario retenciones en la fuente del IVA	21,533	564
Anticipo impuesto a la renta	3,349	0
Anticipo obra	<u>900</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>46,827</u>	<u>112,079</u>

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Propiedad y equipo

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Muebles y enseres	US\$ 10,212	9,945
Equipo de computación	7,366	6,458
Maquinaria y equipo	4,127	4,127
Vehículos	3,392	3,392
	<u>25,097</u>	<u>23,923</u>
Depreciación acumulada	<u>(17,159)</u>	<u>(15,387)</u>
	US\$ <u>7,938</u>	<u>8,536</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	US\$ 23,923	13,579
Adiciones	<u>1,174</u>	<u>10,344</u>
Saldo al final del año	<u>25,097</u>	<u>23,923</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	(15,387)	(13,601)
Gasto por depreciación del año	(1,772)	(1,786)
Ajustes	<u> </u>	<u> </u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(17,159)</u>	<u>(15,387)</u>
Total propiedad y equipo neto de depreciación acumulada	US\$ <u>7,938</u>	<u>8,536</u>

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Obligaciones financieras a corto plazo

Un detalle de las obligaciones a corto plazo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Produbanco	US\$ 43,591	0
	<u>US\$ 43,591</u>	<u>0</u>

(9) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

No comerciales		
Anticipo clientes	22,997	14,527
Otras	941	651
Socios	<u>67,989</u>	<u>22,659</u>
	91,927	37,838
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
IESS por pagar	691	971
Préstamos quirografarios	61	123
Fondos de reserva	<u>0</u>	<u>291</u>
	751	1,384
Servicio de Rentas Internas		
Impuesto a la renta por pagar	1,449	0
Retención en la fuente de impuesto a la renta	242	5,131
IVA retenido	<u>265</u>	<u>301</u>
	1,956	5,432
Total cuentas por pagar	US\$ <u>98,653</u>	<u>942,314</u>

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el rubro de pasivos acumulados se encuentra conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Décimo cuarto sueldo	US\$	1,000	2,366
Décimo tercer sueldo		226	164
Vacaciones		3,582	2,056
15% Participación trabajadores		<u>1,023</u>	<u>513</u>

(11) Obligaciones financieras a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las obligaciones financieras a largo plazo se encuentran conformados por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones bancarias largo plazo	US\$	0	9,454
Steel Resources		<u>0</u>	<u>119,990</u>
	US\$	<u>0</u>	<u>129,444</u>

(12) Patrimonio de los socios

Capital social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	6,821	3,420
15% Participación trabajadores		<u>1,023</u>	<u>513</u>
Utilidad grabable	US\$	<u>5,798</u>	<u>2,907</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1,449</u>	<u>727</u>

(14) Ajustes

Al 31 de diciembre de 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertos ajustes efectuados para la presentación del informe, tal como se indica a continuación

		<u>Según</u> <u>registros</u> <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>Debitos</u>	<u>Creditos</u>	<u>Según</u> <u>estados</u> <u>financieros</u>
<u>Año 2010</u>					
Balance general					
Activos:					
15% utilidades por pagar	US\$	0	0	1,023	(1,023)
25% Impuesto a la Renta por pagar		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,449</u>	<u>(1,449)</u>

TECHART CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.