

**Lcdo. Jorge Villalba S. CPA
Auditor Independiente**

**SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO
EXTERIOR CIA. LTDA.**

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011
con el Informe del Auditor Independiente



**Abril de 2012
Quito - Ecuador**

SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO EXTERIOR Cia. Ltda.

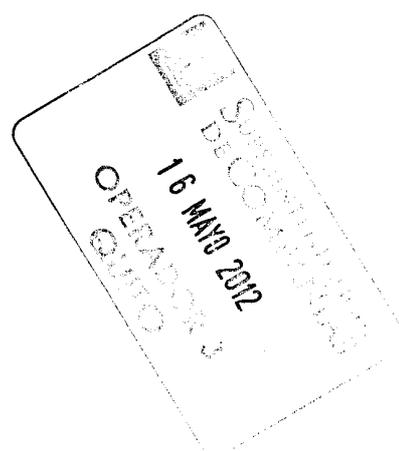
Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011
con el Informe del Auditor Independiente

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Quito, 26 de Abril de 2011

Informe del Auditor Independiente

A los Señores Socios de

SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO EXTERIOR CIA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

1. He auditado los Estados Financieros adjuntos de Schreckinger Empresa de Comercio Exterior Cia. Ltda., que comprenden el Balance General, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo, por el año terminado al 31 de diciembre de 2011. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basado en mi auditoría.

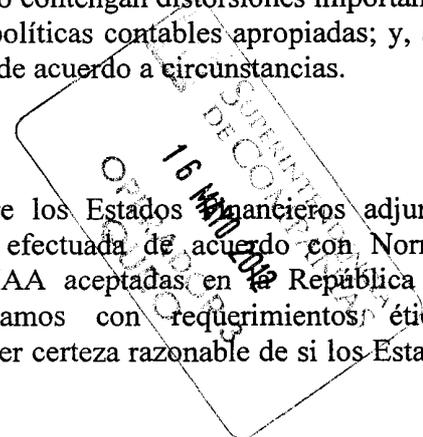
Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude y error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, a la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, y las revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonables del los Estados Financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las



circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación razonable de los Estados Financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

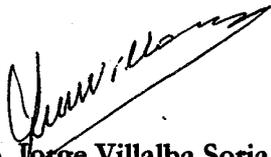
Opinión

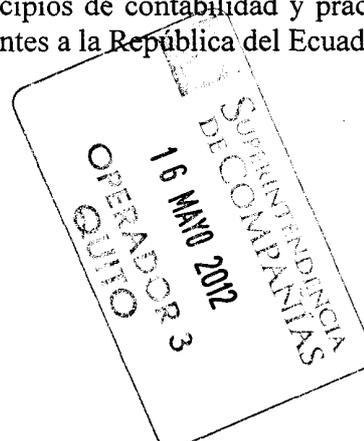
4. En mi opinión, los estados financieros auditados, excepto por lo mencionado en el siguiente párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Schreckinger Empresa de Comercio Exterior Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2011, ya que la Compañía no efectúa el inventario físico de la mercadería en bodegas a la fecha de cierre del ejercicio. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía no pudimos satisfacernos respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.

Aspectos de Énfasis

5. Como se menciona en el párrafo 2 de este informe y en la Nota 1 (Resumen de las principales políticas contables), la Compañía prepara sus Estados Financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por tanto, los Estados Financieros no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de Schreckinger Empresa de Comercio Exterior Cía. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a la República del Ecuador.


Lcdo. Jorge Villalba Soria
SC-RNAE-387
CPA



SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO EXTERIOR CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresado en Dólares de EUA

	Notas	2011	2010
Activos			
Activos Corrientes			
Caja y Bancos	2	175.737,86	147.642,45
Cuentas por Cobrar	3	645.042,86	539.413,69
Inventario	4	781.454,32	390.534,50
Impuestos Pagados por Anticipado	5	45.626,62	55.051,29
Pagos Anticipados	6	432.486,89	343.883,97
Total Activos Corrientes		2.080.348,55	1.476.525,90
Activo Fijo			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	7	29.142,76	44.059,56
Total Activo		2.109.491,31	1.520.585,46
Pasivos y Patrimonio de los Socios			
Pasivos Corriente			
Cuentas por Pagar Comerciales Locales	8	32.820,25	10.343,78
Obligaciones Laborales y Sociales	9	100.417,42	73.358,72
Impuestos por Pagar	10	114.641,53	108.401,49
Cuentas por Pagar Socios y Relacionadas	11	551.433,61	364.725,85
Total Pasivos Corrientes		799.312,81	556.829,84
Pasivos Largo Plazo	12	336.497,24	336.497,24
Total Pasivos		1.135.810,05	893.327,08
Patrimonio de los Socios	13		
Capital Social		600,00	600,00
Reservas		90.041,59	90.041,59
Utilidad o Pérdida ejercicios Anteriores		536.616,79	251.543,78
Resultado del Ejercicio		346.422,88	285.073,01
Total Patrimonio de los Socios		973.681,26	627.258,38
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios		2.109.491,31	1.520.585,46

Sr. Jorge Schreckinger
Gerente General

Sr. Hémer Vásquez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO EXTERIOR CIA. LTDA.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

Expresado en Dólares de EUA

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Venta Mercadería	14	3.638.601,94	3.301.444,35
Total Ingresos		<u>3.638.601,94</u>	<u>3.301.444,35</u>
COSTOS			
Costos de Ventas	15	(2.182.739,07)	(1.979.733,18)
GASTOS			
Administrativos, Ventas y Financieros	15	(919.604,51)	(848.260,32)
Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	16	<u>536.258,36</u>	<u>473.450,85</u>

Sr. Jorge Schreckinger
Gerente General

Sr. Hémer Vásquez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO EXTERIOR CIA. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
Expresado en Dólares de EUA

	Capital Suscrito	Reservas	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	600,00	90.041,59	251.543,78	285.073,01	627.258,38
Utilidad Neta del Período				536.258,36	536.258,36
Participación Trabajadores				-80.438,75	-80.438,75
Impuesto a la Renta				-109.396,71	-109.396,71
Acumulación de Utilidades			285.073,01	-285.073,01	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	600,00	90.041,59	536.616,79	346.422,88	973.681,26

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Schreckinger
Gerente General

Sr. Hémer Vásquez
Contador

SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO EXTERIOR CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

Expresado en Dólares de EUA

I. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2011	2010
Efectivo recibido	3.539.98,24	3.343.197,54
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.593.700,29)	(3.136.705,70)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(53.711,05)	206.491,84

II. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Venta de Activos Fijos		0,00
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(17.358,67)	(46.501,08)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	(17.358,67)	(46.501,08)

III. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Socios	250.000,00	0,00
Otras cuentas y documentos por pagar L/P	(150.834,87)	0
Reservas	0	15.091,26
Utilidades acumuladas y otros	0	(188.141,41)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	99.165,13	(173.050,15)
Aumento / (disminución) neto del efectivo	28.095,41	(13.059,39)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	147.642,45	160.701,84
Efectivo al final del periodo	175.737,86	147.642,45

Sr. Jorge Schreckinger
Gerente General

Sr. Hémer Vásquez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SCHRECKINGER EMPRESA DE COMERCIO EXTERIOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011

1.- Operaciones

Schreckinger Empresa de Comercio Exterior Cía. Ltda., fue constituida en Ecuador el 23 de septiembre de 1999, ante la Notario Público Vigésimo Segundo de este cantón Dr. Fabián E. Solano P. y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 99.1.1.1.2634 el 12 de octubre de 1999 e inscrita bajo el No. 075 en el Registro Mercantil del Cantón Quito en el Tomo 131 el 14 de enero de 2000.

El objeto social de la compañía de acuerdo a su escritura de constitución es "a) la importación, exportación, compra, venta, permuta y distribución de toda clase de mercaderías, insumos y productos de fabricación nacional o extranjera, de manera especial los relacionados con repuestos automotrices, productos de ferretería, materiales de construcción y productos de consumo masivo, tales como brocas, flexómetros, pinturas, masking, accesorios galvanizados, neplós, pernos, bandás, rulimanes, crucetas, focos, pegas, así como materiales e implementos de oficina; b) La importación, exportación y comercialización de maquinarias, equipos, instrumentos, herramientas, accesorios, insumos, materia prima, repuestos, productos químicos y todas clase de artículos para la construcción y en general para el comercio, la industria, la ganadería y la agricultura; c) La representación a empresas, compañías, industrias, organizaciones e instituciones nacionales y extranjeras, afines a su objeto social, y está facultada para asociarse con personas naturales o jurídicas, sean nacionales o extranjeras.- La compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las Leyes Ecuatorianas, que fueren necesarios para el cumplimiento de su objeto social."

Las políticas contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías, y por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La contabilidad ofrece una información útil, confiable, y de fácil comprobación. Sus registros se llevan en Dólares Americanos, y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos lo hicieron adoptando los principios contables adecuados.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo a políticas emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que concuerdan con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

en los asuntos más importantes y en lo esencial con los Principios de Contabilidad de General Aceptación.

La adopción de estos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros del año anterior.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Base de presentación de los Estados Financieros

La compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1° de enero al 31 de diciembre del 2010.

(b) Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en fondos rotativos, así como dineros depositados en las cuentas bancarias.

(c) Inventarios

La empresa mantiene inventarios de mercadería que los expresa a costo histórico, son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado y aplica el sistema de inventario permanente. El inventario está conformado por mercaderías para la venta.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	%
Equipo e Instrumentos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

(e) Ingresos y Costos por Ventas

Los ingresos corresponden a las ventas que se han realizado durante el año. Se registra en base a la emisión de las facturas de ventas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

(f) Gastos

Los gastos se registran cuando se devengan.

(g) Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 24%.

Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

De acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de manera obligatoria para todas las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de esta entidad; y a la Resolución No. 08.G.SC.010 de 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de la compañías y entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo a este cronograma, Schreckinger Empresa de Comercio Exterior Cia. Ltda., aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1° de enero de 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011.

2.- Caja Bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta de Caja Bancos se encontraba conformada de la siguiente manera:

		2011	2010
Caja	1	169.313,12	155.515,78
Bancos	2	6.424,74	(7.873,33)
		<u>175.737,86</u>	<u>147.642,45</u>

1. El valor registrado en Caja al 31 de diciembre de 2011, corresponde a cheques psofechados entregados por los cliente.
2. Representa el saldo en cuentas bancarias.

3.- Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las Cuentas por Cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Cuentas por Cobrar Clientes	1	672.514,06	554.458,72
Provisión Cuentas Incobrables (-)	1	(28.182,03)	(21.456,89)
Otras Cuentas por Cobrar		710,83	6.411,86
		<u>645.042,86</u>	<u>539.413,69</u>

- 1.- Corresponde a Cuentas por Cobrar a clientes producto de la operación del negocio, se hace la provisión de cuentas incobrables.

4.- Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el Inventario de Mercadería registra los siguientes valores:

	2011	2010
Inventario de Mercadería	781.454,32	390.534,50
	<u>781.454,32</u>	<u>390.534,50</u>

5.- Impuestos Pagados por Anticipados

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, Impuestos Anticipados se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Retenciones en la Fuente IR 2011	26.455,06	23.921,15
Anticipo IR	81,40	22.401,48
Crédito Tributario IVA	19.090,16	8.728,66
	45.626,62	55.051,29

6.- Pagos Anticipados

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, Pagos Anticipados se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Pagos Anticipados	2.326,90	6.643,84
Garantía en Importaciones	7.100,00	3.500,00
Mercadería Importada en Tránsito	423.059,99	333.740,13
	432.486,89	343.883,97

7.- Propiedad, Planta y Equipos, Neto

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta Propiedad, Planta y Equipo estaba conformada de la siguiente manera:

	2011	2010	% Anual de Depreciación
Equipos de Computación	25.733,71	16.615,19	33%
Muebles y Enseres, Eq. Oficina	16.908,20	15.282,74	10%
Maquinaria y Equipo	13.787,90	7.173,21	10%
Vehículos	112.071,07	112.071,07	20%
	168.500,88	151.142,21	
Depreciación Acumulada	(139.358,12)	(107.082,65)	
	29.142,76	44.059,56	

El movimiento de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, durante el año 2011 fue como sigue:

	2011
Saldo Inicial	44.059,56
Adiciones	17.358,67
Retiros y Venta Netos	0
Depreciación del año	(32.275,47)
Saldos Finales	29.142,76

8.- Cuentas por Pagar Comerciales Locales

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 en la cuenta Proveedores Locales Comerciales, registra los siguientes saldos por pagar:

	2011	2010
Proveedores Locales	32.820,25	10.343,78
	32.820,25	10.343,78

9.- Obligaciones Laborales y Sociales

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las Obligaciones Laborales y Sociales por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2011	2010
Suelos y prestaciones sociales por pagar	12.228,12	0,00
Obligaciones con el IESS	7.750,55	2.341,09
Utilidades 15% Participación Trabajadores	80.438,75	71.017,63
	100.417,42	73.358,72

10.- Impuestos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los Impuestos por Pagar estaban conformados de la siguiente manera:

	2011	2010
IVA en Ventas		0,00
Retención en la Fuente	3.862,53	2.172,81
Impuesto a la Renta	109.396,71	102.268,96
Impuesto Renta Empleados	1.382,29	3.959,72
	114.641,53	108.401,49

La cuenta Impuestos por Pagar y Retenciones en la Fuente corresponden a pagos que se debe realizar al Servicio de Rentas Internas. A la fecha de presentación de nuestro informe estos valores ya fueron cancelados.

11.- Cuentas por Pagar Socios, Relacionadas y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a Socios y Compañías relacionadas estaban formadas de la siguiente manera:

		2011	2010
CxP Socios – J.Schreckinger	1	551.433,61	301.433,61
Compañías Relacionadas		0	63.292,24
		551.433,61	364.725,85

1. Corresponde a créditos otorgados por el Sr. Jorge Schreckinger.

12.- Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Pasivo a Largo Plazo se conformaba de la siguiente manera:

		2011	2010
Préstamos Accionistas – J.Schreckinger	1	200.000,00	200.000,00
Dividendos por Pagar	2	136.497,24	136.497,24
Saldo Final		336.497,24	336.497,24

1. Corresponde a créditos por pagar al Sr. Jorge Schreckinger, socio y Gerente General de la Compañía.
2. Corresponde a los dividendos por pagar a socios de la Compañía.

13.- Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social estaba conformado por 600 participaciones iguales de US\$ 1,00 cada una.

14.- Ventas

Las ventas netas que registra la Compañía en el ejercicio 2010 son US\$ 3.638.601,94, que provienen de la venta de mercadería con tarifa 12% IVA por US\$ 3.637.474,07; ventas tarifa 0% de IVA por US\$ 1.127,87.

15.- Costos y Gastos

Como resultado de la operación la Compañía registra un costo de ventas de de US\$ 2.182.739,07. Los gastos son valorados y reconocidos a su causación de acuerdo a procedimientos de general aceptación contable, en el ejercicio los gastos de administración, ventas y financieros son de US\$ 919.604,51.

16.- Resultado del Ejercicio

El resultado obtenido por la operación del ejercicio 2011 registra una utilidad de US\$ 536.258,36, antes de participación de trabajadores, conciliación tributaria para determinar el impuesto a la renta a pagar correspondiente al ejercicio 2011.

17.- Cumplimiento Tributario y Laboral

La Compañía Schreckinger Empresa de Comercio Exterior Cía. Ltda., tiene como política presentar la declaración del Impuesto a la Renta en forma puntual, conforme al noveno dígito

del RUC. Donde constan todos los ingresos operacionales, otros ingresos, costos y gastos efectuados en ese período. De la Utilidad de Operación se deduce el 15% de Reparto de Utilidades para los trabajadores y empleados. Para determinar la base gravable para el cálculo del 24% de Impuesto a la Renta, en la conciliación tributaria, la administración no considera el total de los gastos no deducibles del ejercicio.

A la fecha de cierre del período revisado, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones tributarias. El Auditor Independiente emitirá por separado el Informe de Cumplimiento Tributario dirigido al Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones y normas vigentes.

En el campo laboral, la Compañía mantiene al día el pago de las prestaciones sociales directas con los empleados. La Compañía no cuenta con ninguna organización de tipo laboral.

18.- Negocio en Marcha

La Compañía ha mantenido un ritmo de crecimiento, la consolidación de sus productos para la venta, la implementación del sistema de control de inventarios, la depuración de su cartera, el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores tanto nacionales como del exterior los índices de liquidez y solvencia, han sido factores para que Schreckinger Empresa de Comercio Exterior Cia. Ltda., mantenga en marcha su actividad comercial.