

93188

SHEPARD S.A.

Informe del Comisario por el período
terminado al 31 de diciembre del 2007 y 2006

CONTENIDO

Informe

Estado de situación financiera

Estado de pérdidas y ganancias

Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ Dólares estadounidenses

NEC Normas ecuatorianas de contabilidad

NEA Normas ecuatorianas de auditoria

93188

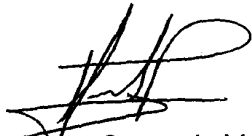
INFORME DEL COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de SHEPARD S.A.

1. He realizado una revisión especial de auditoria al balance general adjunto de SHEPARD S.A., al 31 de diciembre del 2007 Y 2006, y al correspondiente estado de pérdidas y ganancias por el ejercicio anual terminado en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mis responsabilidades como comisario están contempladas en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable, además las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de SHEPARD S.A. y sus resultados de operación por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y Administración de SHEPARD S.A., y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Septiembre 15 del 2008



Dr. Stalin Quezada V.
COMISARIO

SHEPARD S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006***(Expresado en dólares estadounidenses)*

	REF.	Saldos al 31 de diciembre:	
		2007	2006
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes		6.609	10.498
Cuentas y cobrar comerciales (neto)	Nota 3	210.935	131.732
Otras cuentas por cobrar	Nota 3	13.100	4.947
Impuestos anticipados	Nota 3	10.606	10.710
Total Activos corrientes		241.250	157.887
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	Nota 4	12.252	12.252
(-)Depreciación Acumulada		-7.466	-7.219
Total Activos No corrientes		4.785	5.033
TOTAL ACTIVO		246.035	162.920
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	Nota 5	24.443	52.293
Cuentas por pagar comerciales	Nota 6	55.756	168.675
Obligaciones por pagar accionistas	Nota 6	11.649	-
Anticipos de clientes	Nota 6	96.066	-
Obligaciones sociales	Nota 6	4.778	13.067
Impuestos por Pagar	Nota 6	17.480	3.440
Total Pasivos corrientes		210.172	237.474
Patrimonio de los accionistas			
Capital Social		800	800
Aporte futura capitalizacion		100.000	-
Reservas		387	387
Resultados acumulados		-85.172	3.482
Utilidad / Perdida del ejercicio		19.848	-79.222
Total Patrimonio de los accionistas		35.863	-74.554
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		246.035	162.920

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

SHEPARD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(expresado en dolares estadounidenses)

	Saldos al 31 de diciembre:	
	2007	2006
INGRESOS		
Ventas netas	82.337	1.132.253
(-) Costo de ventas	-	1.108.961
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	82.337	23.292
GASTOS		
Gastos administrativos	51.490	1.185.648
Gastos de ventas	-	7.761
Otros gastos	2.303	17.336
Total gastos	53.794	1.210.744
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	28.544	-78.491
OTROS INGRESOS / GASTOS		
Otros ingresos	3.418	4.919
Gastos financieros	107	5.650
Total otros ingresos / gastos	3.311	-731
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	31.854	-79.222
15% Participación empleados	4.778	-
25% Impuesto a la renta	7.229	-
Utilidad (perdida) neta del período	19.848	-79.222

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

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2007 y 2006

Nota 1.- Operaciones

La compañía fue constituida en Quito – Ecuador, su principal actividad consiste en la importación y comercialización de vehículos y equipo caminero, así como su mantenimiento y reparaciones.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases Fundamentales

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia de la compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.
2. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

b Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, las cuales generalmente tienen entre 15 a 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable.

La provisión de cuentas de dudoso cobro se realiza en base a lo dispuesto en el reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

c Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 5% edificios, 10% muebles y enseres, equipos de oficina, mejoras en locales y equipos de bodega; 33% equipos de computación y 20% vehículos.

El gasto por depreciación de activos se registra en los resultados del año.

d Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 15 días, excepto para compañías relacionadas, son registradas al costo, que es el valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios tanto facturados como pendientes de facturar a la compañía.

e Pasivos acumulados

Son reconocidos como resultado de las obligaciones presentes, legal o por contrato, como resultado de eventos pasados.

f Participación trabajadores

De acuerdo con el código de trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

g Impuesto a la renta

La provisión por impuesto a la renta, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este impuesto es registrado como gasto en el período en que se devenga.

h Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Nota 3.- Cuentas y Documentos por Cobrar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

DETALLE	2007 (US Dólares)	2006 (US Dólares)
Clientes	128.594	131.732
Compañías relacionadas	84.534	0
Provisión para cuenta incobrables	(2.193)	0
Impuestos anticipados	10.606	10.710
Otras cuentas por cobrar	13.100	4.947
	<u>234.641</u>	<u>147.389</u>

Nota 4.- Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos durante el año 2007 y 2006 es como sigue:

DETALLE	Saldo al 31/12/05	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/06
Maquinaria y equipo	1.878	0	0	1.878
Muebles y Eq. de oficina	6.375	0	0	6.375
Equipo de computación	3.998	0	0	3.998
(-) Depreciación Acumulada	(5.067)	(2.151)	0	(7.218)
Propiedad y Equipo Neto:	<u>7.184</u>	<u>(2.151)</u>	<u>0</u>	<u>5.033</u>

DETALLE	Saldo al 31/12/06	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/07
Maquinaria y equipo	1.878	0	0	1.878
Muebles y Eq. de oficina	6.375	0	0	6.375
Equipo de computación	3.998	0	0	3.998
(-) Depreciación Acumulada	(7.218)	(825)	577	(7.466)
Propiedad y Equipo Neto:	<u>5.033</u>	<u>(825)</u>	<u>577</u>	<u>4.785</u>

Nota 5.- Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras corrientes vigentes al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se componen así:

DETALLE	2007 (US Dólares)	2006 (US Dólares)
Obligaciones financieras	<u>24.443</u>	<u>52.293</u>
	<u>24.443</u>	<u>52.293</u>

Nota 6.- Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar más importantes al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son las siguientes:

	2007 (US Dólares)	2006 (US Dólares)
Proveedores	55.756	168.675
Obligaciones por pagar accionistas	11.649	0
Anticipos de clientes	96.066	0
Obligaciones sociales	4.778	13.067
Impuestos por pagar	17.480	3.440
	<u>185.729</u>	<u>185.182</u>

Nota 7.- Participación de los Trabajadores e Impuesto a la Renta

La determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	2007 (US Dólares)	2006 (US Dólares)
Utilidad (pérdida) antes de participación empleados e impuesto a la renta	31.854	(79.222)
(-) 15% Participación trabajadores	(4.778)	0
Gastos no deducibles	1.838	231
Base imponible impuesto a la renta	<u>28.914</u>	<u>(78.990)</u>
25% Impuesto a la renta	7.229	0
(-) Retenciones en la fuente	(1.247)	(4.334)
Impuesto a pagar / (Saldo a favor)	<u>5.982</u>	<u>(4.334)</u>

Nota 8.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de este informe de comisario, 15 de septiembre de 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.