

SHEPARD S.A.

Informe del Comisario por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010

CONTENIDO

Informe

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Información suplementaria

ABREVIATURAS USADAS

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas ecuatorianas de contabilidad

NEA Normas ecuatorianas de auditoría

NIC Normas Internacionales de Auditoría

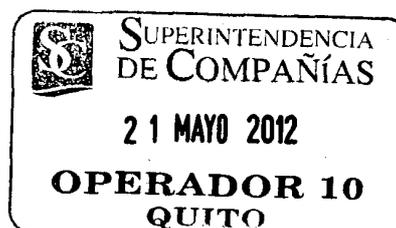
NIIF Normas de Internacionales de Información Financiera



INFORME DEL COMISARIO

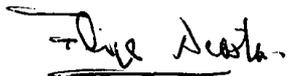
A la Junta de Accionistas

1. He realizado una revisión especial de auditoría al balance general adjunto de SHEPARD S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Comisario está contemplada 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 (no absoluto de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad)
 - 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. En 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. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de SHEPARD S.A, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



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, mayo 01, 2012



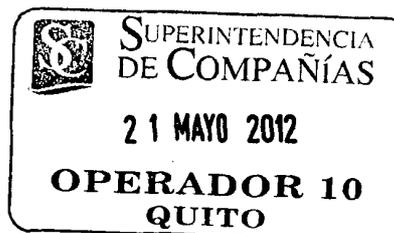
FELIPE ACOSTA
COMISARIO



SHEPARD S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)**

ACTIVOS	REF.	2011	2010
Activos Corrientes			
Efectivo y sus equivalentes		282	200.843
Cuentas y documentos por cobrar, Neto	Nota 3	45.634	32.352
Inventarios		0	0
Total Activos Corrientes		45.916	233.196
Propiedad, planta y equipo	Nota 4		
Costo reexpresado		27.252	27.252
(-) Dep. acum.. reexpresada		19.120	15.933
Total Activos fijos		8.131	11.319
Total de Activos		54.047	244.515
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones bancarias		0	0
Cuentas por pagar		64	122.309
Impuestos por pagar	Nota 5,11	0	63.505
Pasivos acumulados		0	0
Otras cuentas por pagar		6.245	0
Total Pasivos Corrientes		6.309	185.814
PATRIMONIO, neto	Nota 6	47.738	58.701
Total de Pasivos y Patrimonio		54.047	244.515

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

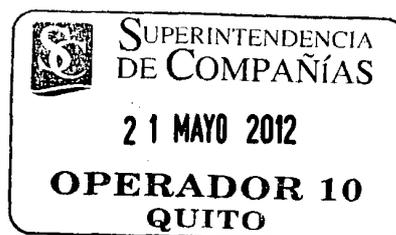


SHEPARD S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	REF.	2011	2010
Otras rentas	Nota 7	2.193	216.900
Costo de ventas		0	(28.710)
Utilidad bruta en ventas		2.193	188.190
Gastos de Operación	Notas 4,7	13.157	(110.680)
Utilidad (Pérdida) en Operación		(10.963)	77.510
Otros Ingresos:			
Otras rentas		0	1
Total otros ingresos		0	1
Resultado Antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(10.963)	77.511
15% participación trabajadores	Nota 11	0	0
25% impuesto a la Renta	Nota 5,11	0	20.011
		0	20.011
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		(10.963)	57.501

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



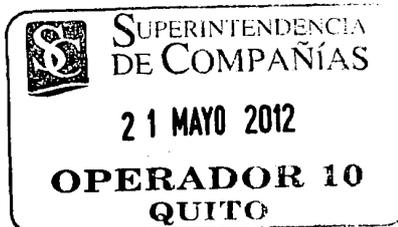
SHEPARD S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2011	2.010
OPERACIÓN		
ANTICIPO A TERCEROS	(30.562)	
ANTICIPO PROVEEDORES	(170.000)	
CLIENTES	-	(268,390.28)
CREDITO TRIBUTARIO	-	23,027.99
GASTOS ADMINISTRACION	-	5,753.97
INVENTARIOS	-	28,710.00
OTROS INGRESOS	-	(1.48)
PAGOS ANTICIPADOS	-	(6,998.67)
PROV. CTAS INCOBRABLES	-	2,193.34
VENTAS 12%	-	
Total OPERACIÓN	(200.562)	(215,705.13)
INVERSION		
ACTIVOS FIJOS	-	
Total INVERSION	-	
FINANCIAMIENTO		
ANTICIPO CLIENTES	-	
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	
CAPITAL SOCIAL	-	
OBLIGACIONES FISCALES	-	43,684.19
OBLIGACIONES PATRONALES	-	
PRESTAMOS	-	(2,193.34)
PROVEEDORES	-	49.99
UTILIDAD ACUMULADA	-	
Total FINANCIAMIENTO	-	41,540.84
Total general	(200.562)	(174,164.29)
SALDO INICIAL	200.843	
SALDO FINAL	282	

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



SHEPARD S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total general
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		(100.000)		100.000			0
CAPITAL SOCIAL	(800)			0			(800)
RESERVA LEGAL	(387)	0	(13)				(400)
UTILIDAD ACUMULADA	75.780	(11.702)	(92.719)	(93.830)	122.471	(57.501)	(57.501)
UTILIDAD DEL EJERCICIO			0		(57.501)	68.464	10.963
	74.593	(111.702)	(92.732)	6.170	64.971	10.963	(47.738)
	74.593	(111.702)	(92.732)	6.170	64.971	10.963	(47.738)

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



SHEPARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Nota 1.- Operaciones

La compañía fue constituida en Quito – Ecuador, el 20 de noviembre del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de marzo del 2002, su objeto social entre otros es la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de toda clase de vehículos automotores, equipos pesados y camineros, repuestos, partes, piezas, accesorios y lubricantes, también el alquiler de toda clase de vehículos, etc.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2004 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.

b Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, 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 la antigüedad de la cartera y su comportamiento durante el período sujeto de análisis.



c Propiedad, Planta y Equipo

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: 10% muebles y enseres, equipos de oficina; 33% equipos de computación y 20% vehículos.

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

d Impuestos por pagar

Registra las obligaciones con el Fisco por concepto de IVA, retenciones en la fuente e impuesto a la renta anual.

e 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.

f Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas se registran en los términos pactados entre partes, las cuales se encuentran debidamente reveladas considerando su origen.

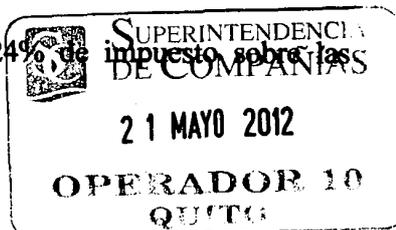
g Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Durante el presente año se genero perdida y por este concepto no se genero utilidades

h Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 14% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2011, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 24% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía calculó el 24% de impuesto sobre las utilidades.



i Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de Shepard S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta marzo del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Nota 3.- Cuentas y Documentos por Cobrar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

DETALLE	2009	2010
	(US Dólares)	(US Dólares)
Clientes relacionados	45.634	0
Impuestos Anticipados	0	32.352
Otros	0	0
Provisión para cuentas incobrables	0	0
	45.634	32.352



Nota 4.- Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de propiedad, planta y equipos durante el año 2009 y 2008 es como sigue:

DETALLE	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2011
Costo				
Muebles y Enseres	6.375	0	0	6.375
Equipo de Computacion	3.998	0	0	3.998
Equipo de Oficina	1.878	0	0	1.878
Vehiculos	15.000	0	0	15.000
Depreciacion Acumulada Costo	(15.933)	(3.187)	0	(19.120)
Propiedad y Equipo Neto:	11.318	(3.187)	0	8.131



Nota 5.- Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, consisten en lo siguiente:

DETALLE	2011	2010
	(US Dólares)	(US Dólares)
Impuesto a la renta	0	20.011
IVA en ventas	0	22.200
Retenciones en la fuente	0	21.294
	<u>0</u>	<u>63.505</u>

Nota 6.- Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital pagado está constituido por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1.

Nota 7.- Transacciones con partes relacionadas

El Decreto Ejecutivo N° 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas; que consisten entre otras, la presentación a la Autoridad Tributaria de un Informe Integral de Precios de Transferencia. Adicionalmente, el 30 de diciembre de 2005, el Servicio de Rentas Internas a través de la resolución N° NAC-DGER2008-0464, publicada en el registro Oficial N° 324 del 25 de abril de 2008, modifico los requisitos para la presentación de información con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a USD 5.000.000.

Nota 8.- Participación de los Trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de



diciembre del 2011. En razón de que el año 2011 hubo pérdida no hay participación a trabajadores.

Nota 9.- Impuesto a la renta

No se genero por haber perdida del ejercicio.
Sin embargo el año anterior tenia un impuesto minimo a pagar como anticipo de impuesto a al renta.

Nota 10.- Situación tributaria

Impuesto a la salida de divisas.-

Mediante Decreto Ejecutivo N. 1058 publicado el 14 de mayo de 2009, se estableció la aplicación de un impuesto del 0,5% sobre la salida de capitales (ISD). El 30 de diciembre de 2009 mediante modificación a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, se estableció que dicho impuesto será del 1% y luego paso al 5%, excepto para importación con tarifa 0%

Nota 11.- Conciliación de impuesto a la renta

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2010, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

Cálculo de impuesto a la renta	2.011	2.010
Perdidad del ejercicio	-10.963	77.511
15% participación trabajadores	0	0
Base antes de impuesto a la renta	-10.963	77.511
Más gastos no deducibles :(rti)		
Otros gastos no deducibles	0	2.531
Base imponible	-10.963	80.042
24% impuesto renta	0	20.010
Anticipo minimo	2.170	



Nota 12.- Cumplimiento de las Normas sobre derechos de autor

Hasta la fecha de emisión del presente informe he verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados y contratos de distribución de determinadas marcas de vehículos.

Nota 13.- Eventos subsecuentes

A la fecha de la emisión de este informe no se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

