

Bancres Cia. Ltda.

Audidores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A., Al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

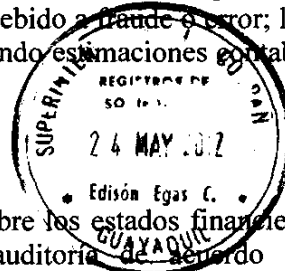
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Bancres Cia. Ltda.

Audidores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A., al 31 de diciembre del 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de Énfasis

La compañía deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de Enero del 2012, de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías, para tal efecto se establece como periodo de transición el año 2011 y presentará sus estados financieros comparativos a partir del ejercicio económico del año 2012.



SC. RNAE 039
Mayo 14, 2012



Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715



ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A.

BALANCE GENERAL

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en U.S. \$

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	4	335.087
Cuentas por Cobrar	5	73.797
Inventarios	6	476.158
Gastos Anticipados		<u>2.165</u>
Total		<u>887.207</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	7	
Terrenos		333.796
Edificios e instalaciones		597.757
Maquinarias, Equipos y matrices		10.517.839
Herramientas		6.086
Vehículo		87.584
Equipos de Oficina y de computación		28.815
Proyectos en curso		<u>119.238</u>
Sub-total		11.796.882
Menos: Depreciación acumulada		<u>(9.494.115)</u>
Propiedades, neto		<u>2.302.767</u>
OTROS ACTIVOS		<u>2.096</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.192.070</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por pagar	8-11	117.842
Cuentas por pagar	9	454.981
Gastos Acumulados	10	<u>100.859</u>
Total		<u>673.682</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	11-8	<u>947.713</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	12	1.000.000
Reserva legal y por valuación		391.812
Utilidades Años Anteriores		288.811
Pérdida del ejercicio		<u>(109.948)</u>
		<u>1.570.675</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.192.070</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en U.S. \$

INGRESOS

Ventas Netas	3.057.302
--------------	-----------

COSTOS Y GASTOS:

Costo de Ventas	2.519.837
-----------------	-----------

Gastos de administración y ventas	420.999
-----------------------------------	---------

Depreciaciones	85.443
----------------	--------

Jubilación patronal y desahucio	49.539
---------------------------------	--------

Total	<u>3.075.818</u>
-------	------------------

UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	(18.516)
--------------------------------	----------

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

Intereses y gastos financieros bancarios y de terceros	(66.768)
--	----------

Comisión Aval bancario	(23.844)
------------------------	----------

Otros	(820)
-------	-------

Total	<u>(91.432)</u>
-------	-----------------

PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(109.948)</u>
-----------------------	------------------

ESTADO DEL PATRIMONIO

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Expresado en U.S. \$

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Valuación</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad (Pérdida) Acumulada</u>
Saldo Enero 1, 2011	1.000.000	326.444	62.546	344.024
Apropiación año 2010			2.822	(2.822)
Participación trabajadores e impuesto a la renta año 2010				(52.391)
Pérdida del ejercicio				(109.948)
Saldo Diciembre 31, 2011	<u>1.000.000</u>	<u>326.444</u>	<u>65.368</u>	<u>178.863</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en U.S. \$

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Pérdida del Ejercicio (109.948)

Ajustes por:

Depreciación 85.443

Pérdida en venta activo (16.039)

Provisión jubilación patronal y desahucio 49.539

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital trabajo.

8.995

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar (63.927)

Aumento en inventarios (217.713)

Disminución en gastos anticipados 966

Aumento en otros activos (534)

Aumento en gastos acumulados 14.488

Aumento en cuentas por pagar 299.118

Total 32.398

Efectivo neto usado en Actividades de Operación 41.393

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión:

Propiedades y Equipos, neto (106.067)

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:

Préstamos bancarios, vencimiento corriente deuda a largo plazo 126.137

Aumento (Disminución) en efectivo 61.463

Efectivo al principio del año 273.624

Efectivo al final del año 335.087

Ver notas a los estados financieros

ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en Agosto del año 1.979 con el nombre de ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A. (ECUAPAR S.A.). La actividad principal de la compañía es la fabricación y comercialización de partes y piezas metálicas para cocinas y accesorios eléctricos. En el año 2004 mediante fusión absorbió a la compañía ALCON.

2.-PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Normas Internacionales de Información Financiera.- Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 de fecha Noviembre 20 de 2008 y publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31,2008, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que a partir de los años 2010, 2011 y 2012 deben implementar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Caja y Bancos y equivalentes de efectivo.- Representa el efectivo disponible y saldos a favor de la compañía en bancos locales y del exterior, así como avales bancarios por facturación a clientes, los mismos que son descontados en sistema financiero.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compra. Los inventarios en tránsito al costo específico de compra mas gastos de nacionalización entre otros costos.

Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los activos son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para equipos de oficina, maquinarias, equipo y matricerías, 3 años para equipos de computación y 5 años para vehículos. La depreciación por reavaluo de activo fiscalmente es un gasto no deducible.

Impuesto a la Renta.- A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

El impuesto a la renta de la compañía por el año 2011, está constituido por el valor del anticipo determinado en la declaración del impuesto a la renta del año 2010 que fue de \$ 37.856,55, por cuanto la compañía obtuvo pérdida en el año 2011, no teniendo por consiguiente impuesto causado, esto es 24% de las utilidades gravadas.

La compañía determinó el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 en el valor de \$ 34.464,04

Reserva Legal.- De las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por valuación.- Proviene del revalúo efectuado en el año 2004 a los rubros terrenos, edificio, maquinarias y matrices. Puede ser capitalizado previa absorción de pérdidas de ejercicios de años anteriores y/o actuales.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,24

4. CAJA Y BANCOS

Caja Chica	95
Valores negociables	298.513
Bancos	<u>36.479</u>
TOTAL	<u>335.087</u>

Valores negociables representan avales bancarios por facturación, los mismos que son descontados a un promedio del 6.25% anual.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	2.324
Anticipo a proveedores	20.961
Empleados	4.842
Varios deudores	14.753
Crédito tributario impuesto a la renta 2011	<u>30.917</u>
TOTAL	<u>73.797</u>

ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Crédito tributario impuesto a la renta por \$ 30.917 representa las retenciones en la fuente que le retuvieron a la empresa por sus ventas en el año 2011 de acuerdo con disposiciones legales tributarias, los que se aplicarán al impuesto causado del ejercicio que fue de \$ 37.856, impuesto constituido por el anticipo mínimo.

6.- INVENTARIOS

Productos Terminados	32.119
Materia Prima y Materiales	134.628
Productos en Proceso	46.677
Mercaderías Consignación – Mabe	60.295
Importaciones en tránsito	<u>202.439</u>
TOTAL	<u>476.158</u>

Importaciones en tránsito representa la adquisición de una máquina inyectora de procedencia italiana para la elaboración de planchas freidora de aluminio y quemadores sellados para cocinas. La máquina inyectora está dada en prenda a una institución bancaria.

7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

Saldo inicial, a Enero 1, 2011	
Costo revaluado	11.671.175
Adquisiciones	160.327
Ventas y/o retiro	<u>(34.620)</u>
Total	11.796.882
Menos: Depreciación acumulada, incluye US \$ 8.795.860 por revalúo efectuada en años anteriores.	<u>(9.494.115)</u>
Saldo a Diciembre 31, 2011	<u>2.302.767</u>

Edificaciones están dadas en garantía hipotecaria por préstamos bancarios.

8.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Vencimiento corriente de deudas a largo plazo (Nota 11)	<u>117.842</u>
---	----------------

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales y del exterior	418.989
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	18.821
less	<u>17.171</u>
TOTAL	<u>454.981</u>

ECUAPAR ECUATORIANA DE PARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

10.- GASTOS ACUMULADOS

Rol de Pagos	7.826
Beneficios Sociales	45.629
Intereses por Pagar	<u>47.404</u>
TOTAL	<u>100.859</u>

11.- PASIVO A LARGO PLAZO

Créditos externos con tasas de interés trimestrales entre el 7,25% y 9% anual. Pago de capital al vencimiento en el año 2013. 290.000

Préstamo prendario por \$ 195.910, concesión nov.2011 con vencimiento nov.2014. Pagos mensuales de capital e intereses a partir de jun.2012. Tasa de interés nominal 9.62% anual reajutable cada 180 días. 195.910
Menos.- Vencimiento corriente 2012 (Nota 8) (45.713)
150.197

Préstamo hipotecario por \$ 180.000, concesión setp.2011 con vencimiento sept.2012. Pagos mensuales de \$ 5.819,63 por capital e intereses. Tasa de interés nominal 10% anual reajutable cada 180 días. Saldo 167.034
Menos.- Vencimiento corriente 2012 (Nota 8). (55.462)
111.570

Préstamo prendario por \$ 50.000, concesión jun.2011 con vencimiento junio 2012. Pagos mensuales de capital e intereses; tasa de interés nominal 9.72% reajutable cada 180 días. Saldo 41.667
Menos.- Vencimiento corriente 2012 (Nota 8) (16.667)
25.000

Préstamo compañía relacionada que no generan intereses 44.073
Dividendos años anteriores 95.000
Otros 25.000
Jubilación patronal y Desahucio 206.873
TOTAL 947.713

13.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2011 el capital social está constituido por 1.000.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.