



MGS
Management Global Solutions
Audidores y Consultores

Av. Veintimilla E9-26 y Leonidas Plaza (Esq.)
Edificio: UZIEL Bussines Center, Oficina 203
Telef: +593 22227471 / 2224672
Fax: +593 2 6046804
contacto@mgs.ec
www.mgs.ec
Quito -Ecuador

OFI-XA-10-008

Quito, 29 de Abril de 2010

Señor Economista
Pedro Solines
Superintendente de Compañías
En su despacho.-

102.855

Señor Superintendente:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de Auditoría de INABRAS S.A.

- **INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.**
- **RUC: 099214303001**
- **EXPEDIENTE: 102855**

Por la atención que sabrá dar a la presente, anticipo mis agradecimientos.

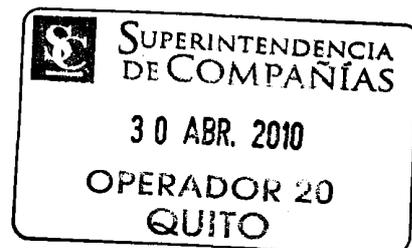
Atentamente,


Mariana Castillo Lozada
GERENTE



**INGENIERIA EN ABRASIVOS Y
SERVICIOS INABRAS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008,
junto con el informe de los auditores independientes



**INGENIERIA EN ABRASIVOS Y
SERVICIOS INABRAS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008,
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales
Estados de resultados
Estados de cambios en el patrimonio de los socios
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

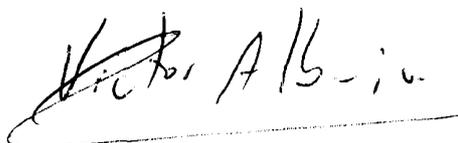


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.** (una sociedad anónima constituida en Ecuador) al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, no han sido auditados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.** al 31 de diciembre de 2009, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Tal como se menciona en la Nota 13, según Resoluciones No. 06.Q.ICI-004 y 08.G.DSC.010, la Superintendencia de Compañías del Ecuador dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son de aplicación obligatoria, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de este Organismo, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. **INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.** prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.



Víctor Albuja
RNAE No.: 309
RNC No.:21-455

Quito, Ecuador
30 de marzo del 2010

INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		15,998	10,105
Cuentas por cobrar	3	595,344	437,028
Inventarios	4	584,456	498,043
Gastos pagados por anticipado y otros		<u>60,805</u>	<u>62,515</u>
Total activo corriente		<u>1,256,603</u>	<u>1,007,691</u>
ACTIVOS FIJOS, neto	5	<u>97,000</u>	<u>53,869</u>
Total activo		<u>1,353,603</u>	<u>1,061,560</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros ocasionales		5,922	-
Cuentas por pagar	6	169,866	148,676
Obligaciones con los trabajadores	7	43,942	36,561
Impuesto a la renta	8	60,333	47,512
Porción corriente de pasivos a largo plazo	9	<u>97,532</u>	<u>112,668</u>
Total pasivo corriente		<u>377,595</u>	<u>345,417</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	<u>822,314</u>	<u>518,665</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	800	800
Reserva legal	11	5,612	5,612
Utilidades retenidas	12	<u>147,282</u>	<u>191,066</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>153,694</u>	<u>197,478</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,353,603</u>	<u>1,061,560</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	2,908,178	2,275,731
Costo de ventas	<u>(2,095,055)</u>	<u>(1,649,554)</u>
Utilidad bruta	<u>813,123</u>	<u>626,177</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	<u>568,588</u>	<u>442,656</u>
Utilidad en operación	<u>244,535</u>	<u>183,521</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Financieros	(23,985)	(2,374)
Otros, neto	<u>13,865</u>	<u>(238)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	234,415	180,909
Participación trabajadores	36,055	27,407
Impuesto a la renta	<u>51,078</u>	<u>38,826</u>
Utilidad neta	<u>147,282</u>	<u>114,676</u>
Utilidad neta por acción	184.10	143.35
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	800	800

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	800	5,612	76,390	82,802
Más:				
Utilidad neta	-	-	114,676	114,676
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>800</u>	<u>5,612</u>	<u>191,066</u>	<u>197,478</u>
Más (menos):				
Compensación de cuentas por pagar al accionista	-	-	(191,066)	(191,066)
Utilidad neta	-	-	147,282	147,282
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u><u>800</u></u>	<u><u>5,612</u></u>	<u><u>147,282</u></u>	<u><u>153,694</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,747,945	2,163,590
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,964,111)	(2,343,971)
Intereses pagados	(23,985)	(2,374)
Otros gastos	<u>13,865</u>	<u>(238)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(226,286)</u>	<u>(182,993)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pago por compra de activos fijos, neto	(64,626)	(14,666)
Efectivo recibido por la venta de activos fijos	<u>2,370</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(62,256)</u>	<u>(14,666)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por pasivos a largo plazo	<u>294,435</u>	<u>132,750</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>294,435</u>	<u>132,750</u>
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	5,893	(64,909)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>10,105</u>	<u>75,014</u>
Saldo al final del año	<u><u>15,998</u></u>	<u><u>10,105</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO (Continuación)
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	147,282	114,676
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	4,695	4,370
Castigo a cuentas por cobrar	(2,778)	(7,610)
Depreciación	19,125	12,099
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(160,233)	(112,141)
Aumento en inventarios	(84,703)	(213,078)
Disminución en cuentas por pagar	(169,876)	(10,419)
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	<u>20,202</u>	<u>29,110</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(226,286)</u>	<u>(182,993)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de diciembre de 2000 en la República del Ecuador. **INGENIERIA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.** Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, la actividad de la Compañía, fue la importación y exportación, distribución, compra, venta, comercialización de artículos de ferretería y equipos para uso industrial, productos farmacéuticos y afines, así como también de repuestos, partes y piezas de automotores, equipos pesados y camineros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición

(b) Activos fijos

Los activos fijos están registrados sobre la base del costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(c) Pasivos a largo plazo

Los pasivos a largo plazo están registradas al costo, considerando que fueron recibidos y no incluyen los cargos asociados con la adquisición de estos pasivos. Los pasivos a largo plazo no tienen fecha de vencimiento.

(d) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(f) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(h) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(i) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	516,905	444,325
Anticipo proveedores	79,231	-
Empleados	4,783	1,352
Otras	4,991	-
	<u>605,910</u>	<u>445,677</u>
Menos - provisión para cuentas incobrables	10,566	8,649
	<u>595,344</u>	<u>437,028</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	8,649	11,889
Provisiones del año	4,695	4,370
Castigo	(2,778)	(7,610)
	<u>10,566</u>	<u>8,649</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario de mercaderías	584,456	498,043
	<u>584,456</u>	<u>498,043</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los activos fijos estaban constituidos de la siguiente manera:

	Tasa anual de depreciación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Edificios	5%	23,376	23,376
Muebles y enseres	10%	9,953	5,113
Vehículos	20%	134,549	89,164
Equipo de computación	33%	8,942	8,942
		<u>176,820</u>	<u>126,595</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>79,820</u>	<u>72,726</u>
		<u>97,000</u>	<u>53,869</u>

Durante los años 2009 y 2008 el movimiento de activos fijos durante el año fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	126,595	111,929
Adiciones	64,626	14,666
Ventas	(14,401)	-
Saldo final	<u>176,820</u>	<u>126,595</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	72,726	60,626
Gasto del año	19,125	12,100
Ventas	(12,031)	-
Saldo final	<u>79,820</u>	<u>72,726</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	166,408	147,285
IESS por pagar	1,665	1,391
Anticipo de clientes	12	-
Varios acreedores	1,781	-
	<u>169,866</u>	<u>148,676</u>

7. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones con los trabajadores estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	9,154	-
Provisión del año	16,338	9,154
Pagos efectuados	(17,605)	-
Saldo final	<u>7,887</u>	<u>9,154</u>
Participación de los trabajadores:		
Saldo inicial	27,407	-
Provisión del año	36,055	27,407
Pagos efectuados	(27,407)	-
Saldo final	<u>36,055</u>	<u>27,407</u>
	<u>43,942</u>	<u>36,561</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	234,415	180,909
Más gastos no deducibles	<u>5,952</u>	<u>1,802</u>
Base para la participación a trabajadores	240,367	182,711
15% participación a trabajadores	<u>36,055</u>	<u>27,407</u>
Base para el impuesto a la renta	204,312	155,304
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	<u>51,078</u>	<u>38,826</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	47,512	36,627
Provisión del año	51,078	38,826
Pagos efectuados	(12,437)	(3,284)
Menos 1% retención del año	(25,820)	(24,657)
Saldo final	<u>60,333</u>	<u>47,512</u>

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los pasivos a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones con accionistas		
Obligaciones con los accionistas, los cuales no devengan intereses y no tiene fecha de vencimiento.	919,846	631,333
Menos - porción corriente de pasivos a largo plazo	97,532	112,668
	<u>822,314</u>	<u>518,665</u>

10. CAPITAL PAGADO

Está constituido al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por 800 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

12. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

13. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

El 7 de enero de 2009, mediante Oficial No. 498, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010, que establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos, elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

14. REFORMA TRIBUTARIA

En el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, se publica la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, dicha Ley no contiene una disposición final por la cual, de manera expresa, establezca la fecha a partir de la cual entraría en vigencia. No obstante lo indicado, por efecto de lo dispuesto en el Art.11 del Código Tributario, se entiende que esta Ley entró en vigencia el 24 de diciembre del 2009, aunque sus disposiciones que traten sobre el cálculo y determinación del impuesto a la renta, del impuesto al valor agregado, del impuesto a la salida de divisas y demás, entrarán, en aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2010.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 30 de 2010) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

