

114779

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES GENERALES

*Registrado
C.P.A.
2010-05-14
C*

INDUBRAS ECUADOR S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



Oficina: Km. 8 ½ vía a Daule; Mz. 1559, Local 1
Telef. (593)4 2120 800; Cell 099-292978 092-815814
e-mail: ejfranco@accountant.com



0000

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

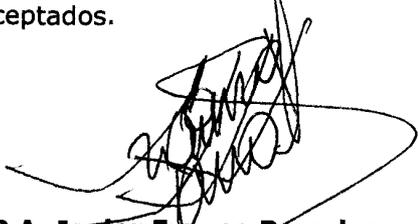
A los Accionistas y Junta de Directores de
INDUBRAS ECUADOR S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de INDUBRAS ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

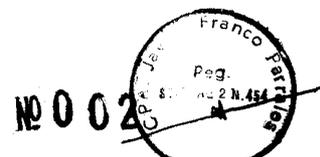
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUBRAS ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2009, los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en su Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.




C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001

Guayaquil, Ecuador
Marzo 12, 2010

Oficina: Km. 8 ½ vía a Daule; Mz. 702B, Local 1
Telef. (593)4 2120 800; Cell 099-292978 092-815814
e-mail: ejfranco@accountant.com



INDUBRAS ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2009

Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	3	95.716
Cuentas por Cobrar, Clientes Neto	4	570.150
Otras Cuentas por Cobrar	5	55.094
Cuentas por Cobrar, Fisco	6	186.656
Inventarios	7	250.806
Pagos Anticipados		280
Total activos corrientes		<u>1.158.702</u>

PROPIEDADES:

Edificios e instalaciones		227.751
Maquinarias y Equipos		184.162
Muebles y enseres y Equipos de Oficina		4.458
Equipos de computación		6.326
Otros Activos		1.884
Vehículos		13.990
(-) Depreciación acumulada		<u>-96.996</u>
Propiedades, Neto	8	341.575

OTROS ACTIVOS:

Cargos Diferidos		8.655
------------------	--	-------

TOTAL

1.508.932



Jose Luis Rodriguez Salazar

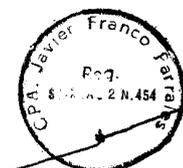
Jose Luis Rodriguez Salazar
Representante Legal

Stalin Efrain Vergara Villagomez

Stalin Efrain Vergara Villagomez
Contador
Reg. No. 0,38121

Ver Notas a los Estados Financieros

NO. 0.03



BALANCE GENERAL (Continuación)
 Al 31 de diciembre del 2009
 Cifras en dólares

NOTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar, proveedores	9	494.021
Cuentas y Documentos por pagar	10	140.208
Cuentas por pagar, fisco	11	828
Pasivos acumulados por pagar	12	11.593
Otras cuentas por pagar	13	101.092
Total pasivos corrientes		747.742

PASIVOS LARGO PLAZO:

Documentos por pagar, accionistas	14	85.920
Documentos por pagar, otros	14	615.036
Total pasivos no corrientes		700.956

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital social	15	43.000
Reservas	15	4.152
Resultados años anteriores		-6.708
Utilidad del Ejercicio		19.790
Total patrimonio		60.234

TOTAL

1.508.932

Jose Luis Rodriguez Salazar

Jose Luis Rodriguez Salazar
 Representante Legal

Stalin Efrain Vergara Villagomez

Stalin Efrain Vergara Villagomez
 Contador
 Reg. No. 0,38121



Ver Notas a los Estados Financieros



INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

Cifras en dólares

INGRESOS

Ventas	16	1.513.172
Costo de Ventas	16	1.162.236
		<hr/>
Utilidad Bruta	16	350.935

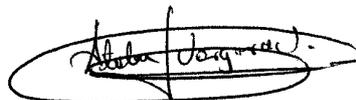
GASTOS

Gastos administrativos y ventas		260.413
Gastos financieros		58.229
Egresos no operacionales		592
Total gastos		<hr/>
		319.234

RESULTADOS DEL EJERCICIO,		<hr/> <hr/>
antes de participación trabajadores e impuesto renta		31.701
15% Participación Trabajadores	17	4.959
25% Impuesto a la Renta	17	5.348
Reserva Legal		1.604
UTILIDAD DEL PERIODO, neto		<hr/> <hr/>
		19.790



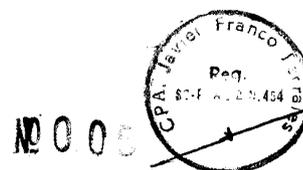
Jose Luis Rodriguez Salazar
Representante Legal



Stalin Efrain Vergara Villagomez
Contador
Reg. No. 0,38121



Ver Notas a los Estados Financieros



INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
 Cifras en dólares

	Capital social	Reserva legal	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2008	43.000	2.548	-29.142	22.434	38.840
Transferencia a resultados años anteriores	0	0	22.434	-22.434	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	31.701	31.701
Apropiación a Reserva Legal	0	1.604	0	-1.604	0
Participación Trabajadores	0	0	0	-4.959	-4.959
Impuesto Renta Causado	0	0	0	-5.348	-5.348
Saldo diciembre 31, 2009	43.000	4.152	-6.708	19.790	60.234



Jose Luis Rodriguez Salazar
 Jose Luis Rodriguez Salazar
 Representante Legal

Stalin Efrain Vergara Villagomez

Stalin Efrain Vergara Villagomez
 Contador
 Reg. No. 0,38121



Ver Notas a los Estados Financieros

INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

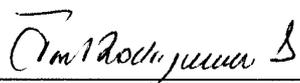
Utilidad neta		19.790
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	33.996	
Amortizaciones	7.234	
Reservas	1.604	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar, clientes	52.226	
Disminución en otras cuentas por cobrar	77.751	
Disminución en inventarios	55.136	
Aumento en cuentas por cobrar, fisco	-29.805	
Disminución en cargos diferidos	2.080	
Disminución en pagos anticipados	579	
Disminución en cuentas por pagar, proveedores	-146.226	
Disminución en gastos acumulados	-1.112	
Disminución en cuentas por pagar, fisco	-1.119	
Aumento en otras cuentas por pagar	46.989	
total ajustes		<u>99.334</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		119.124

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

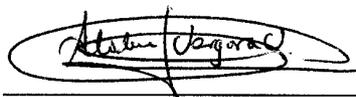
Obligaciones Bancarias	-7.866	
Obligaciones a Terceros	53.348	
Efectivo neto proveniente de financiamientos		<u>45.482</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos	-93.156	
Efectivo neto utilizado en inversiones		<u>-93.156</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes		<u>71.449</u>
Efectivo y equivalentes al principio del año		<u>24.266</u>
Efectivo y equivalentes al final del año		<u>95.716</u>



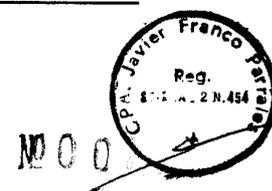
Jose Luis Rodriguez Salazar
Representante Legal



Stalin Efrain Vergara Villagomez
Contador
Reg. No. 0,38121



Ver Notas a los Estados Financieros



INDUBRAS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

Cifras en dólares US



1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde febrero 20 del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil en marzo 11 del 2004; su actividad económica principal es la importación, exportación, comercialización y fabricación de todo tipo de insumos para la industria gráfica, tintas de impresión, barnices, así como bienes relacionados y afines; desarrollo, manejo, prestación de soporte técnico, mantenimiento y reparación de todo lo relacionado a su objeto; está ubicada en la Parroquia Tarqui, Parque Industrial Pascuales, Av. Rosavin Solar 14, de la ciudad de Guayaquil.

La Compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 11 de marzo del año 2054.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

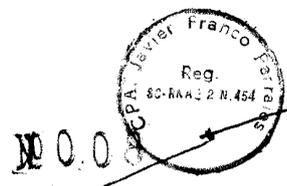
La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.



Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>Activo fijo</u>	<u>tasa</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

Ingresos y Costos por Ventas.- Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y el costo en función al consumo utilizado para fabricar el bien.

Impuesto a la renta.- Para el año 2009, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

3. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2009:

Cheques en Caja - Tesorería	95,716	(a)

Total Caja y Bancos	95,716	
	=====	

(a) Corresponde a cobros en cheques y/u otros documentos recibidos en pago por ventas de mercaderías mismos que, al 31 de diciembre del 2009, no han sido depositados aún en las respectivas cuentas bancarias de la Compañía.

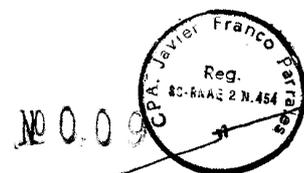
Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta sobregiros contables en la cuenta corriente del Banco Produbanco No. 02006057711. Ver NOTA 10 literal c).

4. CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

Facturas de Clientes	573,010	(a)
(-) Provisión Cuentas Incobrables	2,860	(b)

Total Cuentas por Cobrar	570,150	
	=====	



(a) La estructura de antigüedad de la cartera es:

Facturas Corrientes	333,773
Facturas de 01 a 30 días	87,852
Facturas de 30 a 60 días	28,487
Facturas 61 a 90 días	17,287
Facturas de 91 en adelante	105,611

Total Clientes	573,010

(b) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2009, se reflejó así:

Saldo Inicial	2,860
Provisión del Periodo	0

Total Provisión Cuentas Incobrables	2,860



5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro de compone de las siguientes cuentas:

Anticipos a Proveedores	51,894	(a)
Prestamos a empleados	1,200	
Otras cuentas por cobrar	2,000	

Total Otras Cuentas por Cobrar	55,094	
	=====	

(a) Valores entregados a Proveedores como anticipo por la adquisición de mercaderías y/o prestación de servicios, las cuales son liquidadas una vez que se concreta la operación.

6. CUENTAS POR COBRAR FISCO

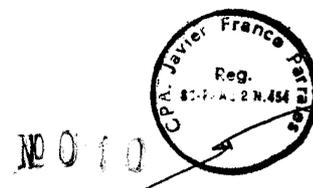
Al 31 de diciembre de 2009, este rubro incluye los siguientes saldos:

Crédito Tributario de IVA	147,574	(a)
Crédito Tributario Impuesto Renta	39,082	(b)

Total Cuentas por Cobrar, Fisco	186,656	
	=====	

(a) Corresponde al crédito tributario como agente de percepción, mismo que es liquidado en posteriores declaraciones mensuales del IVA. Este monto incluye, las retenciones en la fuente de IVA que le han sido practicadas a la Compañía por las ventas generadas en el periodo.

(b) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, mismas que luego de ser aplicadas y/o deducidas del impuesto a la renta



causado en el ejercicio fiscal correspondiente, da como saldo el valor aquí reflejado.

7. INVENTARIOS

Los inventarios incluyen principalmente materia prima e insumos. Al 31 de diciembre del 2009 están distribuidos así:

Materia Prima:		209,727
Insumos colores	96,549	
Resinas	63,630	
Solventes	8,167	
Aditivos	14,507	
Barnices y Compuestos	26,874	
Envases		11,721
Productos Terminados		29,358

Total Inventarios		250,806
		=====



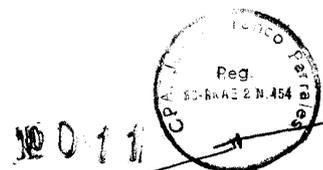
8. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro presentó el siguiente movimiento:

<u>RUBROS</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.08</u>	<u>Adiciones</u> <u>y/o bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.09</u>
Edificios e Instalaciones	227,750		227,751
Maquinarias y Equipos	91,405	92,757 (a)	184,162
Muebles y Enseres	2,892		2,892
Equipos de Oficina	1,566		1,566
Equipos de Computación	5,927	399	6,326
Otros Activos	1,884		1,884
Vehículos	13,990		13,990
	-----	-----	-----
Subtotal	345,414	93,156	438,571
(-)Depreciación Acumulada	63,000	33,996	96,996
	-----	-----	-----
Total Propiedades, Neto	282,414		341,575
			=====

(a) Durante el periodo 2009, se realizaron las siguientes adquisiciones en maquinarias y equipos;

- a. Compra de un Molino Horizontal de Recirculación Modelo: Supermill Plus SMP-15-S; Serie: 01/32129800; Incluye accesorios; Según factura No. 32466; Proveedor: Oliver y Batlle S.A. España; Precio USD 74,997



- b. Compra de una Unidad Controladora de Temperatura; Según factura No. 001-0024237; Proveedor: Indubras SAC - Perú; Precio USD 17,760

9. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar representan créditos por compras de inventarios, suministros y servicios, mismos que se constituyen en pasivos corrientes dado que éstas se liquidan en un plazo no mayor a un año.

Este rubro está compuesto por:

Proveedores Locales	132,341	(a)
Proveedores del Exterior	361,680	(b)
Total Cuentas por Pagar, Proveedores	494,021	

(a) Entre los principales proveedores locales, tenemos;

Cuadros Pareja Marcial	46,000
Distribuidora Química del Ecuador	26,791
Producargo	13,187
Provequim	6,394
Soderal Sociedad de Destilacion de	3,956
Otros Proveedores	36,013
Total Proveedores Locales	132,341

Entre los principales proveedores del exterior, tenemos;

Indubras SAC	220,638
Votorantrade NV	47,000
Kronos Titan AS	46,000
Arizona Chemical Company	32,836
Manufactura Metalurgicas RHEEM	15,206
Total Proveedores del Exterior	361,680

Es importante mencionar que las obligaciones mencionadas en los literales a) y b) están garantizadas con documentos (facturas); su fecha de vencimiento está determinada por el(los) convenios establecidos entre la Compañía y el Proveedor.

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras, así:

Produbanco	50,000	(a)
Produbanco	38,940	(b)



Sobregiros Bancarios 51,268 (c)

Total Documentos por Pagar 140,208

- (a) Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene préstamo según operación No. CAR2020033184000, dicho préstamo tiene vencimiento en abril 22 del 2010 y una tasa de interés del 11.39%.
- (b) Préstamo otorgado según operación No. CAR2020030429000 con vencimiento en febrero 02 del 2010 y una tasa de interés del 11.34%. Es importante mencionar que las obligaciones mencionadas en los literales a) y b) están garantizadas con documentos (facturas) y valores (cheques) por ventas y/o cancelaciones, respectivamente, de inventarios realizados por los clientes y que han sido entregados a la Institución Bancaria.
- (c) Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta sobregiros contables en la cuenta corriente del Banco Produbanco No. 02006057711.

11. CUENTAS POR PAGAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta incluye los siguientes rubros:

Retenciones en la Fuente por Pagar 192 (a)
Retenciones en la Fuente de IVA 636 (a)

Total Cuentas por Pagar, Fisco 828

- (a) Estos rubros presentaron los siguientes movimientos durante el presente período:

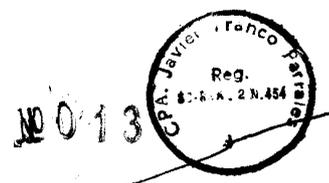
Nombre cuenta	Saldo neto Inicio año	Provisiones	Pagos	Saldo neto final año
Retenciones fuente renta	1,269	9,747	10,824	192
Retenciones fuente IVA	679	8,427	8,470	636

12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, los gastos acumulados se distribuyen como sigue:

Planillas de Aportes, IESS por Pagar 1,915 (a)
Beneficios Sociales por pagar 4,478 (a)
Participación Trabajadores 2009 4,959
Otras provisiones 241

Total Pasivos Acumulados 11,593



(a) Estas partidas presentaron los siguientes movimientos:

Nombre cuenta	Saldo neto Inicio año	Provisiones	Pagos	Saldo neto final año
Aporte Individual	719	9,770	9,656	833
Aporte Patronal	935	12,696	12,549	1,082
Fondos de Reserva	2,343	4,140	6,483	0
Totales Planilla de Aportes				1,915
Bono Navideño	641	8,650	8,549	742
Bono Escolar	1,496	3,088	2,339	2,245
Vacaciones	1,127	4,314	3,950	1,491
Totales beneficios sociales				4,478

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, el rubro de documentos por pagar se distribuye de la siguiente forma:

Anticipos de Clientes	95,716	(a)
Otras menores	5,376	
Total Otras Cuentas por Pagar	101,092	

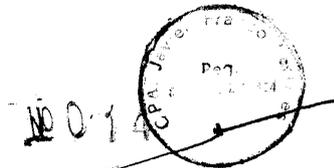
(a) Monto refleja valores (cheques) que han sido entregados por los clientes como abono a sus cuentas para la precancelación de facturas.

14. DOCUMENTOS POR PAGAR, ACCIONISTAS / OTROS

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro se distribuye de la siguiente forma:

Acreeedor	Accionistas	Terceros
Cuadros Pareja Marcial	36,000	0 (a)
Araoz Moreano María Luz	49,920	0 (a)
Cuadros Rosio	0	580,828 (b)
Intereses por pagar	0	34,208 (b)
Total Documentos	85,920	615,036

(a) Al 31 de diciembre del 2009, estos valores corresponden a préstamos efectuados por los accionistas. Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento definida, no generan intereses y no cuentan con garantía alguna.



- (b) Al 31 de diciembre del 2009, estos valores corresponden a préstamos efectuados por terceros. Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento definida, no cuentan con garantía alguna. El interés que generan estas operaciones ha sido provisionado en base a la tasa permitida por el Banco Central del Ecuador.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la Compañía consiste de 43,000 acciones de USD 100.00 de valor nominal unitario. La estructura accionaria se detalla así;

Accionista	Nº Acciones	% Participación	Valor
Araoz Moreano María Luz	113	26	11,300
Cuadros Pareja Marcial	317	74	31,700
Totales	430	100	43,000

Reservas Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

16. INGRESOS Y COSTO DE VENTA

La actividad principal de la Compañía es la importación, exportación, comercialización y fabricación de todo tipo de insumos para la industria gráfica, tintas de impresión, barnices, así como bienes relacionados y afines. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía generó ingresos brutos por:

Ventas **1,513,172**

El costo de venta está determinado por el costo al valor de mercado de las importaciones y compra de inventarios, así:

Inventario Inicial	293,408
Compras	1,018,080
(-) Inventario Final	250,806
Costos Mano de Obra	52,486
Costos Generales de Fabrica	49,068

Total Costo de Ventas	1,162,236

Utilidad Bruta en Ventas	350,936
	=====

17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

Utilidad (Pérdida) antes de participación



<i>e impuesto a la renta</i>	31,701
(-) 15% participación trabajadores	4,959
(+) Gastos no deducibles	1,359
(-) Amortización Pérdidas Tributarias	6,708

<i>Utilidad Gravable</i>	21,393
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	5,348
(-) Retenciones en la Fuente Efectuadas	44,430

<i>Impuesto a favor del contribuyente</i>	39,082
	=====

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2009 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros, (esto es marzo 12 del 2010) no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros de INDUBRAS ECUADOR S.A.



NO 010

