12438

ECUAEX S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

RUIVECSA
Auditores & Consultores

ECUAEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoria

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Av. 10 de Agosto N37-288 y Villalengua Edificio Inteca Piso 8 Oficina 801 Telfs.: 2272668 / 2272741 / 2272696 / 2272594
Email: ruivecsa1@uio.satnet.net • kruiz@uio.satnet • Quito - Ecuador

RUIVECSA
Auditores & Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
ECUAEX S.A.

Quito, 28 de marzo del 2010

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ECUAEX S.A., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAEX S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

4. El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen tributario Interno se emitirá por separado

Víctor Ruiz N. – Socio
RNC Nº 24075

RUIVECSA Cía Ltda

Superintendencia de
Compañías RNAE Nº 432

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2010
OPERADOR 14
QUITO

Av. 10 de Agosto N37-288 y Villalengua Edificio Inteca Piso 8 Oficina 801 Telfs.: 2272668 / 2272741 / 2272696 / 2272594
Email: ruivecsa1@uio.satnet.net • kruiz@uio.satnet • Quito - Ecuador

ECUAEX S.A.
BALANCE GENERAL CORPORATIVO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	**NOTAS**	**2.009,00**		**2.008,00**	
Activos Corrientes					
Efectivo y Equivalentes	3	**113.407**		134.282	
Cuentas y documentos por cobrar netos	4	**215.850**		256.690	
Inversiones	5	**34.781**		304.243	
Inventarios	6	**502.343**		546.050	
Impuestos anticipados	7	**101.016**		54.906	
Pagos anticipados		**1.597**	**968.994**	71.960	1.368.131
Propiedad, planta y equipo	8				
Costo		**756.659**		302.410	
Depreciación acumulada		**-179.139**	**577.520**	-155.533	146.877
TOTAL ACTIVOS			**1.546.514**		1.515.008
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas y documentos por pagar	9	**585.214**		701.656	
Cuentas por pagar accionistas	10	**90.000**		88.908	
Obligaciones financieras		**508**		12.058	
Pasivos sociales	11,13	**29.176**		36.822	
Obligaciones tributarias	12,13,18	**75.313**	**780.211**	51.920	891.364
Pasivo no Corriente					
Préstamos a accionistas	14	**60.846**		65.842	
Jubilación patronal	15	**276.914**	**337.760**	170.123	235.965
TOTAL PASIVOS			**1.117.971**		1.127.329
PATRIMONIO	16,17				
Patrimonio Neto			**428.543**		387.679
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			**1.546.514**		1.515.008

Las notas explicativas del 1 al 20 son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2.009	2.008
Ventas netas	4	**2.332.333**	1.557.907
Costo de ventas	6	**1.672.857**	876.071
Utilidad bruta en ventas		**659.476**	681.836
Gastos Operacionales:			
Administrativos		**427.272**	322.743
Venta		**273.975**	208.258
Técnicos		**99.624**	77.219
Total		**800.871**	608.220
(PERDIDA)/UTILIDAD OPERACIONAL		**-141.395**	73.616
Otros ingresos/egresos neto:			
Otros ingresos		**328.742**	15.016
Otros gastos		**54.981**	24.545
Utilidad del Ejercicio		**132.366**	64.087
15% participación trabajadores	11,13	**19.855**	10.660
25% impuesto a la renta	12,13	**37.156**	15.102
UTILIDAD NETA		**75.355**	38.325

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

ECUAEX S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Aporte	Reservas				
	Capital social	Futuro Capital	Legal	Valuación	Facultativa	Utilidad acumulada	Total
Saldos al 01 de enero de 2008	50.000	2.466	4.145	0	22.211	136.748	215.570
Apropiación reserva legal 2006			3.779			-3.779	0
Apropiación reserva legal 2007			7.664			-7.664	0
Reavalùo de bienes				36.777			36.777
Ajuste						97.007	97.007
Utilidad del ejercicio 2008						64.087	64.087
participación trabajadores 2008						-10.660	-10.660
Impuesto a la renta 2008						-15.102	-15.102
Saldos al 31 de diciembre de 2008	**50.000**	**2.466**	**15.588**	**36.777**	**22.211**	**260.637**	**387.679**
Dividendos pagados 2008						**-34.491**	**-34.491**
Utilidad del ejercicio 2009						**132.366**	**132.366**
Participación trabajadores 2009						**-19.855**	**-19.855**
Impuesto a la renta 2009						**-37.156**	**-37.156**
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**50.000**	**2.466**	**15.588**	**36.777**	**22.211**	**301.501**	**428.543**

Las notas explicativas anexas de 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

ECUAEX S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)
Por las Actividades de Operación
por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(expresado en dólares estadounidenses)

	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	2.296.451
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.810.708)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	485.743
Flujps de efectivo por las actividades de inversión	
Adquisicion de activos fijos	(456.672)
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(456.672)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Dividendos pagados	(33.400)
Pagos accionistas	(4.996)
Pago obligaciones financieras	(11.550)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(49.946)
(Disminución) neta del efectivo	(20.875)
Efectivo al inicio del período	134.282
Efectivo al final del período	113.407

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

ECUAEX S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)
Por las Actividades de Operación
por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(expresado en dólares estadounidenses)

	2008
Utilidad/Pérdida neta	**75.355**
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Provisión beneficios sociales	**9.321**
Depreciación activos fijos	**26.030**
Provisión para jubilación patronal	**106.791**
Provisión para obsolescencia de inventarios	**9.397**
Impuesto a la renta	**37.156**
Participación trabajadores	**19.855**
	283.905
Operaciones del período:	
Inversiones temporales	**269.462**
Cuentas y documentos por cobrar	**40840**
Inventarios	**34.310**
Impuestos anticipados	**(46.110)**
Pagos anticipados	**70.363**
Cuentas y documentos por pagar	**(116.442)**
Obligaciones tributarias	**(13.763)**
Pasivos sociales	**(36.822)**
Flujo neto originado por actividades de operación	**201.838**
Efectivo provisto por flujo de operaciones	**485.743**

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

ECUAEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 1. - OPERACIONES

ECUAEX S.A., es una compañía constituida el 25 de noviembre de 1974, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del mismo año, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objeto social es dedicarse a toda actividad comercial especialmente a importaciones y exportaciones, así como también a la realización de toda clase de actividades industriales.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

Diciembre 31	Índice de inflación anual
2009	4.44%
2008	8.63%
2007	3.32%

En el primer semestre del 2009 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en la caída en las remesas de dinero de los emigrantes; altas tasas de inflación; calificación del país como de alto riesgo; encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito; caída progresiva de la actividad económica del país; y por ende disminución en el nivel de empleo de mano de obra. Lo anterior hace difícil llegar a determinar la incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía, por lo que los estados financieros anexos deberán ser leídos a la luz de las circunstancias escritas en este párrafo.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC-010 de 31 de diciembre del 2008 publicada en el Registro Oficial 498 de 31 de diciembre de 2008, resolvió que la aplicación de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF¨s) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC¨s) para la preparación de estados financieros en la República del Ecuador se aplicaran a partir del año 2010 para los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoria externa; a partir del 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007, las holding, de economía mixta, y sucursales de compañías extranjeras; y , desde el 2012 el resto de sociedades.

b) Cuentas y documentos por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes nacionales y del exterior, provisión para cuentas incobrables, anticipo a empleados, préstamos a empleados y valores entregados en garantía.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería para la venta se encuentran valorados a su costo promedio y no sobrepasan su valor de reposición.

Las importaciones en tránsito están registradas al valor de compra.

d) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, equipos de laboratorio; 20% anual para vehículos; y, 33.33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Inversiones

Registra las inversiones realizadas en fondos de inversión a su costo de adquisición, más los intereses ganados.

f) Obligaciones con instituciones financieras

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo.

g) Cuentas por pagar

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales y del exterior para el desarrollo de la operación y otras cuentas por pagar.

h) 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.

i) Obligaciones tributarias

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.

j) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% 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 2009, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

k) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

l) Reserva Legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

m) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
Caja chica	**300**	300
Fondo rotativo	**300**	0
Bancos	**112.807**	133.982
Total	**113.407**	134.282

NOTA 4. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar, neto:

	2009	2008
Clientes	**214.763**	246.493
Menos provisión para cuentas incobrables	**-2.465**	-2.465
Cuentas por cobrar empleados	**1.353**	1.525
Garantías entregadas	**520**	0
Otras cuentas x cobrar	**1.679**	11.137
Total	**215.850**	256.690

NOTA 5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009 corresponde al saldo de un fondo de inversión colocado en un banco local cuyo rendimiento anual es del 2.55%.

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios de la Compañía están compuestos de la siguiente manera:

	2009	2008
Maquinaria	**67.211**	129.846
Tubería	**49.702**	31.258
Repuestos	**176.721**	132.772
Provisión para obsolescencia	**-10.689**	-1.292
Importaciones en tránsito	**219.398**	253.466
Total	**502.343**	546.050

NOTA 7. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
IVA en compras	**43.596**	29.609
Retención en la fuente	**21.293**	14.440
IVA retenido	**28.402**	10.509
Anticipo de Impuesto a la renta	**1.685**	290
Otras retenciones	**269**	58
Retenciones del exterior	**5.771**	0
Total	**101.016**	54.906

NOTA 8. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2009 y 2008 en dólares:

	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2008
Edificios e instalaciones	166.676	126.874	0	293.550
Muebles y enseres	41.587	1.772	0	43.359
Equipo de oficina	3.006	808	109	3.705
Vehículos	72.590	0	0	72.590
Equipo de cómputacion	18.551	2.644	2.315	18.880
Terrenos	0	324.574	0	324.574
	302.410	456.672	2.424	756.658
Depreciación acumulada	155.533	26.030	2.424	179.139
Total	**146.877**	**430.642**	**0**	**577.519**

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de proveedores comprende lo siguiente al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
Proveedores	**465.896**	553.751
Interes Putzmeister América	**158**	2.040
Anticipo Clientes	**28.916**	96.528
Otras cuentas por pagar (1)	**90.243**	49.336
	585.213	701.655

(1) Incluye el monto de $70.034 adeudado al Sr. Patricio Cruz por varios conceptos donde predomina la prestación de tarjeta de crédito Diners para gastos de la empresa.

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponde a dividendos declarados pendientes de pago por USD 90.000.

NOTA 11.- PASIVOS SOCIALES

La siguiente es la composición de los pasivos sociales al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
IESS x pagar	**3.757**	4.676
13ro x pagar	**1.512**	1.821
14to x pagar	**1.017**	1.000
Fondos de Reserva x pagar	**599**	12.278
Préstamos al IESS	**737**	860
Sueldos por pagar	**1.699**	5.526
15% participación trabajadores (Véase nota 13)	**19.855**	10.661
Total	**29.176**	36.822

NOTA 12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	**2008**
IVA en ventas	**18.186**	23.642
Retención IVA	**11.337**	7.059
Impuesto a la renta anual	**37.156**	15.103
Retenciones fuente	**7.619**	4.847
Impuesto a la renta empleados (Véase nota 13)	**1.015**	1.269
Total	**75.313**	51.920

NOTA 13.- CONCILIACION 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 2009 y 2008, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

	2009	2008
Utilidad del ejercicio	**132.366**	64.087
15% participación trabajadores (Véase nota 11)	**19.855**	10.660
Base antes de impuesto a la renta	**112.511**	53.427
Gastos no deducibles		
Gasto jubilación patronal	**3.815**	0
Obsolescencia de inventarios	**9.397**	1.293
Intereses y multas	**526**	0
Intereses del exterior	**18.450**	0
Gastos sin soporte (Gtos. no deducibles)	**3.925**	5.692
Base imponible	**148.624**	60.412
25% Impuesto a la Renta (Véase nota 12)	**37.156**	15.102
Menos retención en la fuente	**29.017**	14.787
Impuesto por pagar	**8.139**	315

NOTA 14. - PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Corresponde al saldo de un préstamo de USD 75.000 realizado el 4 de junio del 2008, el cual genera una tasa de interés del 12% anual a 6 años plazo, con pagos semestrales.

NOTA 15.- JUBILACIÓN PATRONAL

Los siguientes son los saldos de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
Jubilación patronal	**276.914**	170.123
Total	**276.914**	170.123

La jubilación patronal se encuentra sustentada en un cálculo actuarial efectuado por una Firma profesional independiente. Durante el presente año se registro USD 106.791 con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 16.-RESERVA LEGAL

Según la Ley de Compañías del Ecuador se 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 social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 17.- RESERVA FACULTATIVA

Corresponden a las apropiaciones de utilidades de años anteriores decidida por los accionistas.

NOTA 18.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 28 de marzo de 2010, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los períodos económicos de 2007 al 2009 sujetos a fiscalización.

NOTA 19.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 28 de marzo de 2010, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 28 de marzo de 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.