

126633

TUBOSISTEMAS S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes



[Handwritten signature]

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Tubosistemas S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tubosistemas S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **normas internacionales de auditoría**. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Tubosistemas S. A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Tubosistemas S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

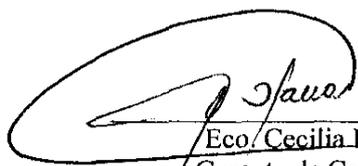
Deloitte & Touche

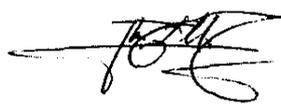
SC-RNAE 019
Febrero 19, 2010


Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>(en miles de U. S. dólares)</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	2,044	1,063
Participación a trabajadores	8	152	58
Impuesto a la renta	9	159	19
Gastos acumulados		<u>36</u>	<u>34</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,391</u>	<u>1,174</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10		<u>2,090</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	5	5
Reserva Legal		7	7
Utilidades retenidas		<u>942</u>	<u>304</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>954</u>	<u>316</u>
TOTAL		<u>3,345</u>	<u>3,580</u>


Eco. Cecilia Ibarra
Gerente de Contraloría

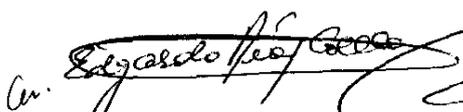

Ing. Javier Vera
Contador General

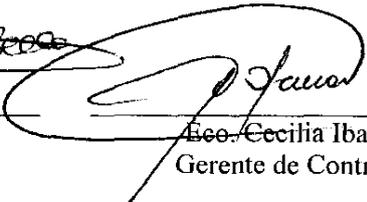
TUBOSISTEMAS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	12	5,897	5,999
COSTO DE VENTAS	12	(4,157)	(4,936)
MARGEN BRUTO		<u>1,740</u>	<u>1,063</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Ventas		(535)	(462)
Administración		(206)	(219)
Total		<u>(741)</u>	<u>(681)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>999</u>	<u>382</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)		<u>6</u>	<u>(4)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,005</u>	<u>378</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	152	58
Impuesto a la renta	9	<u>215</u>	<u>83</u>
Total		<u>367</u>	<u>141</u>
UTILIDAD NETA		<u>638</u>	<u>237</u>

Ver notas a los estados financieros


Edgardo Díaz
Apoderado


Cecilia Ibarra
Gerente de Contraloría


Ing. Javier Vera
Contador General

TUBOSISTEMAS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	5		74	79
Utilidad neta			237	237
Apropiación	-	7	(7)	-
DICIEMBRE 31, 2008	5	7	304	316
Utilidad neta	-	-	638	638
DICIEMBRE 31, 2009	<u>5</u>	<u>7</u>	<u>942</u>	<u>954</u>

Ver notas a los estados financieros

Edgardo Díaz
Apoderado

Cecilia Ibarra
Gerente de Contraloría

Ing. Javier Vera
Contador General

TUBOSISTEMAS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,741	5,468
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,285)	(5,230)
Impuesto a la renta	(75)	(64)
Participación a trabajadores	(58)	(24)
Otros gastos, neto	<u>6</u>	<u>(4)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,329</u>	<u>146</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto		<u>(70)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar	<u>(1,360)</u>	
CAJA Y BANCOS:		
Aumento neto durante el periodo	(31)	76
SalDOS al comienzo del año	<u>146</u>	<u>70</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>115</u>	<u>146</u>

(Continúa...)

Cr

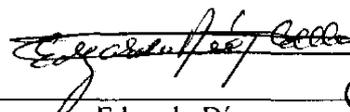
TUBOSISTEMAS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

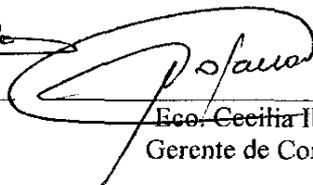
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	638	237
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	150	150
Provisión para cuentas dudosas, neto	13	7
Amortización patentes y marcas	160	160
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(106)	(423)
Inventarios	56	(90)
Cuentas por pagar	183	(5)
Gastos acumulados	1	27
Impuesto a la renta	140	49
Participación a trabajadores	94	34
Total ajustes	691	(91)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,329</u>	<u>146</u>

Ver notas a los estados financieros





Edgardo Díaz
Apoderado



Eco. Cecilia Ibarra
Gerente de Contraloría



Ing. Javier Vera
Contador General

TUBOSISTEMAS S. A.

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

1. OPERACIONES

Tubosistemas S.A. es una compañía constituida en la República del Ecuador el 5 de abril del 2007, con domicilio en el Cantón Durán, provincia del Guayas. Es subsidiaria de Amanco Plastigama S. A.

La Compañía se dedica principalmente a la producción y comercialización de tuberías de plástico. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local a distribuidores de materiales de construcción y ferreterías, localizados en todo el país.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 diferir de sus efectos finales.

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

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

Valuación de Inventarios - Materias primas, productos en proceso y terminados y otros materiales están valuados al costo promedio de adquisición o producción que no exceden a los valores netos de realización. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 años para maquinarias, equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Cuentas Incobrables - La provisión para cuentas incobrables es realizada en base a estimaciones de la administración y considerando las disposiciones legales vigentes.

Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	1,291	1,135
Anticipos a proveedores	94	36
Compañía relacionada:		
Amanco Plastigama S. A.		15
Otros	31	55
Provisión para cuentas incobrables	<u>(42)</u>	<u>(29)</u>
Total	<u>1,374</u>	<u>1,212</u>

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	291	326
Materia prima y materiales		12
Productos en Proceso	<u>53</u>	<u>62</u>
Total	<u>344</u>	<u>400</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,207	1,287
Adiciones		70
Depreciación	<u>(150)</u>	<u>(150)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,057</u>	<u>1,207</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde principalmente a patentes y marcas compradas a Plastidor S.A. en mayo del 2007, las cuales son amortizadas en 5 años. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía registró US\$159,996 por concepto de amortización de patentes y marcas, los cuales fueron registrados como gastos en el resultado de esos años.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada:		
Amanco Plastigama S.A.	1,896	989
Impuesto al valor agregado	68	
Proveedores	21	23
Otros	<u>59</u>	<u>51</u>
Total	<u>2,044</u>	<u>1,063</u>

Las cuentas por pagar con Amanco Plastigama S. A. no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

... Diciembre 31...
2009 2008
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	853	320
Gastos no deducibles	<u>5</u>	<u>11</u>
Utilidad gravable	<u>858</u>	<u>331</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>215</u>	<u>83</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, representa préstamo otorgado por Amanco Plastigama S. A., por US\$2,090,000 sin intereses y con vencimiento el 21 de mayo del 2010. Durante el año 2009, la Compañía realizó pagos por US\$1.3 millones y el saldo está registrado como cuentas por pagar a corto plazo.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009 está constituido por 5,000 acciones de valor unitario US\$1; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones con Amanco Plastigama S. A., durante el año 2009 se desglosan como sigue:

... Diciembre 31, ...
2009 2008
(en miles de U.S. dólares)

Compras de Activos Fijos		15
Costos y Gastos	3,231	3,978
Ventas de Productos Terminados	310	462

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 19 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
