



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PÚBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.

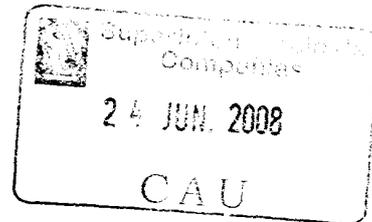


**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

Quito D.M., Junio 24 de 2008

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente.-



**Ref.-** Informe de Auditoría Externa 2007

De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia, correspondiente al año 2007 de la compañía INDUTAP CIA. LTDA. Expediente No. 152513.

Sin otro particular, saludamos muy atentamente.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores  
CIA. LTDA.  
RNAE Nº 331

Aliro Morales B.  
GERENTE GENERAL





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

---

# INDUTAP CIA. LTDA.

## Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros a Diciembre 31 de 2007

---

TOMAS CHARIOVE N49-04 Y MANUEL VALDIVIESO (URBANIZACIÓN MEXTERIOR)  
Telefax: (593-2) 2435897 - 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2923335  
E-mail: gerencia@moralesyasociados.com.ec  
QUITO - ECUADOR



Ganadores en el Año 2007  
a la Excelencia Empresarial



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

# INDUTAP CIA. LTDA.

## ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DE 2007

### ÍNDICE

- Informe de los Auditores Independientes;
- Balance General;
- Estado de Pérdidas y Ganancias;
- Estado de Cambios en el Patrimonio;
- Estado de Flujos de Efectivo;
- Notas Explicativas a los Estados Financieros





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PÚBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent professional firms.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A los Socios de INDUTAP CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General de INDUTAP CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2007 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos 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 Auditoría. Los Estados Financieros correspondientes al año 2006 no fueron dictaminados en razón de que la Compañía no tenía obligatoriedad de Auditoría Externa.
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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Los Estados Financieros no revelan la porción de corto plazo del crédito que se mantiene con el Produbank, afectando el Pasivo Corriente en USD 167,806.52, además no se ha registrado los Intereses por Pagar de dicha operación que al cierre del ejercicio 2007 ascienden a USD 133,805.22.
4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo 3, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUTAP CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2007, 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 30 de Mayo de 2008



**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-07
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y Bancos	3	37,176.04
Clientes - Neto	4	201,433.55
Otras Cuentas por Cobrar	5	4,856.12
Inventarios	6	114,497.43
Impuestos Anticipados	7	67,060.86
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>425,024.00</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Activos Depreciables	8	827,836.27
Depreciación Acumulada	8	-183,394.78
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>644,441.49</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Activos Diferidos	9	10,563.43
Amortización Acumulada	9	-4,225.44
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>6,337.99</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,075,803.48</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-07
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores en el País	10	25,839.04
Proveedores en el Exterior	11	91,772.57
Instituciones Públicas	12	8,413.75
Beneficios Sociales	13	4,725.44
Otras Cuentas por Pagar		3,971.75
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>134,722.55</u>
 <u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Obligaciones Bancarias	14	768,173.26
Préstamos Socios	15	159,748.84
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<u>927,922.10</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,062,644.65</u>
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	16	5,000.00
Utilidades Acumuladas		4,554.76
Pérdidas Acumuladas		-5,852.72
Utilidad del Ejercicio		9,456.79
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>13,158.83</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1,075,803.48</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Saldo al 31-dic-07
Ventas		867,640.25
Costo de Ventas		<u>-650,316.03</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		217,324.22
Gastos Administración	17	<u>-125,211.37</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		92,112.85
Ingresos No Operacionales		188.24
Egresos No Operacionales	18	<u>-77,466.90</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA		14,834.19
Participación Trabajadores		-2,225.13
Impuesto a la Renta		<u>-3,152.27</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>9,456.79</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
 ( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2006	5,000.00	-	-5,852.72	4,554.76	3,702.04
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	4,554.76	-	-4,554.76	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	9,456.79	9,456.79
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	5,000.00	4,554.76	-5,852.72	9,456.79	13,158.83

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

---

	2007
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	
Efectivo recibido de Clientes	853,192.32
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-572,808.54
Ingresos No Operacionales	188.24
Egresos No Operacionales	-77,466.90
Participación Trabajadores	-2,225.13
Impuesto a la Renta	-3,152.27
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	197,727.72
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Adquisición de Activos Depreciables	-36,663.74
	<hr/>
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	-36,663.74
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Obligaciones Bancarias	-153,901.98
Préstamos Socios	257.51
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-153,644.47
Aumento neto de caja y equivalentes	7,419.51
Caja y equivalentes a principio de año	29,756.53
	<hr/>
Caja y equivalentes al final del año	<u>37,176.04</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación )**  
**DICIEMBRE 31 DE 2007**  
(Expresado en Dólares Americanos)

---

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2007
Utilidad del Ejercicio	9,456.79
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>	
Depreciaciones	90,727.03
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>	
Clientes - Neto	-14,447.93
Otras Cuentas por Cobrar	-3,756.68
Inventarios	23,979.29
Impuestos Anticipados	25,035.02
Activos Diferidos	2,112.72
Proveedores en el País	4,431.39
Proveedores en el Exterior	56,627.64
Instituciones Públicas	4,107.86
Beneficios Sociales	-517.30
Otras Cuentas por Pagar	-28.11
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	<u>197,727.72</u>

**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2007**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

El objeto social de la Compañía es la industria del plástico en general y en particular la fabricación de tapas plásticas para envases de todo tipo utilizados por la industria alimenticia, farmacéutica, etc. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía puede celebrar toda clase de actos, contratos y operaciones civiles, mercantiles o de cualquier naturaleza permitidos por las leyes y relacionadas con su actividad.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros.**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

**d. Inventarios**

Los Inventarios de la Compañía se valoran mediante el método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2007 el costo de estas existencias no exceden el valor de mercado.

**e. Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo. Las depreciaciones fueron calculadas a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente al 2007.

**f. Beneficios Sociales**

La Compañía registra una Provisión para cubrir los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

**g. Patrimonio de los Socios**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**h. Determinación de Resultados**

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

**i. Impuesto a la Renta**

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-07	
Caja Chica	USD	300.00
Bancos (1)		36,876.04
Total	USD	37,176.04

(1) Dos cuentas corrientes, una en el Banco Bolivariano y otra en el Produbanco.

**NOTA 4 - CLIENTES**

La Cartera por Cobrar al cierre del ejercicio se compone de 30 clientes originados por las relaciones comerciales con la Compañía; de los cuales, el saldo de dos de ellos representa el 50% del total de la Cartera. Los créditos concedidos, así como su recuperación, son controlados directamente por la Administración de la Compañía.

#### NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del período se refiere a:

Detalle		Saldo 31-dic-07
Garantías por Recuperar (1)	USD	4,356.12
Préstamos Empleados		500.00
Total	USD	4,856.12

(1) Corresponde a la Garantía entregada a la Empresa Eléctrica Quito por la instalación de un transformador en la Compañía.

#### NOTA 6 - INVENTARIOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle		Saldo 31-dic-07
Suministros	USD	39,338.75
Materia Prima		48,918.50
Productos Terminados		19,514.63
Productos en Proceso		6,725.55
Total	USD	114,497.43

Para determinar el costo de las existencias, la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas valoraciones no exceden a precios de mercado.

#### NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro incluye los siguientes valores:

Detalle		Saldo 31-dic-07
Retención en la Fuente Imp. Renta	USD	11,083.35
Retención en la Fuente IVA		11,868.55
Crédito Fiscal		44,108.96
Total	USD	67,060.86

#### NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los Activos Fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2007.

El detalle resumido se presenta a continuación:

**INDUTAP CIA. LTDA.**  
**ACTIVOS FIJOS**

<u>COSTOS AJUSTADOS</u>	Maquinaria y Equipo	Edificios e Instalaciones	Vehículos	Equipos Computación	Equipo de Oficina	Muebles y Enseres	Partes y Piezas	Totales
Saldo al 01-01-07	666,952.54	2,458.00	95,779.00	4,150.00	1,420.04	14,505.71	5,907.24	791,172.53
Adiciones 2007	23,303.56	13,360.18	-	-	-	-	-	36,663.74
Saldo al 31-12-07	690,256.10	15,818.18	95,779.00	4,150.00	1,420.04	14,505.71	5,907.24	827,836.27
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	Maquinaria y Equipo	Edificios e Instalaciones	Vehículos	Equipos Computación	Equipo de Oficina	Muebles y Enseres	Partes y Piezas	Totales
Saldo al 01-01-07	67,503.31	122.88	19,155.84	2,315.96	235.86	2,152.50	1,181.40	92,667.75
Depreciación del período 2007	66,832.72	579.75	19,155.84	1,393.32	133.44	1,450.56	1,181.40	90,727.03
Saldo al 31-12-07	134,336.03	702.63	38,311.68	3,709.28	369.30	3,603.06	2,362.80	183,394.78
Activo Fijo Neto								<u>644,441.49</u>

Los incrementos del período corresponden a la compra de una Máquina Empacadora de Sorbetes y a la construcción de bodegas para la Materia Prima y Producto Terminado.

#### NOTA 9 - ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere a los Gastos de Preoperación incurridos en la Constitución de la Compañía, los mismos que son amortizados conforme lo señalan las disposiciones vigentes.

#### NOTA 10 - PROVEEDORES EN EL PAÍS

Esta cuenta agrupa a varios proveedores principalmente por la adquisición de fundas y cartón para empaques de sorbetes y tapas, por la compra de pigmentos para dar coloración a las tapas, por el transporte del producto terminado a la ciudad de Guayaquil, por el arrendamiento de la planta y las oficinas de la Compañía, entre otros.

#### NOTA 11 - PROVEEDORES EN EL EXTERIOR

Corresponde a deudas por importaciones de polietileno de alta densidad para la fabricación de las tapas al proveedor Ipiranga Petroquímica y por compra de polipropileno y homopolímero para la fabricación de sorbetes al proveedor Suzano Petroquímica S.A.

#### NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-dic-07
Impuesto a la Renta	USD	3,152.27
Retenciones en la Fuente		1,097.00
Retenciones de IVA		1,228.95
IESS por Pagar		2,913.42
Otros		22.11
Total	USD	8,413.75

#### NOTA 13 - BENEFICIOS SOCIALES

Corresponde a los siguientes valores:

Detalle		Saldo 31-dic-07
Nómina por Pagar	USD	2,070.96
Décimo Tercer Sueldo		504.55
Décimo Cuarto Sueldo		524.73
Vacaciones por Pagar		1,625.20
Total	USD	4,725.44

#### NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a la operación BACK TO BACK PBK que se mantiene con el Produbank al 7.77% de interés trimestral. Esta operación fue contratada el 15 de diciembre de 2006 y vence el 21 de noviembre del 2011. Los Préstamos se encuentran garantizados con la firma personal de los ejecutivos de la Compañía.

#### NOTA 15 - PRÉSTAMOS SOCIOS

Créditos concedidos por los Socios de la Compañía los cuales han sido utilizados como capital de trabajo en el giro ordinario del negocio. Estos créditos no generan intereses y su cancelación se efectuará dependiendo de la liquidez de la Compañía.

#### NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de USD 5,000.00 mediante Escritura Pública otorgada el 22 de septiembre del año 2004, ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito, Dr. Felipe Iturraide Dávalos, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2623, tomo 135 del mismo cantón, el 8 de octubre del 2004.

El cuadro de integración de capital se conforma de la siguiente manera:

Socios	Capital Social	Porcentaje Participación
Jorge Nicolás Zaidán Gattas	1,667.00	33.34
Carlos Andrés Zaidán Gattas	1,667.00	33.34
Sameer Zaidán Saba	1,666.00	33.32
Total	5,000.00	100.00

#### NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-07
Gastos de Personal	USD 40,998.65
Bienes y Servicios	17,075.66
Mantenimientos	5,061.45
Publicidad y Propaganda	24,593.08
Impuestos	6,373.18
Otros	5,682.07
Depreciaciones y Amortizaciones	25,427.28
Total	USD 125,211.37

## NOTA 18 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-07	
Intereses Préstamo (1)	USD	75,916.30
Gastos Bancarios		1,040.60
Otros		510.00
Total	USD	77,466.90

(1) Intereses y comisiones del préstamo señalado en la Nota Financiera No. 14.

## NOTA 19 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2007, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

## NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

Como es de conocimiento público, la Asamblea Constituyente mediante tercer suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, expidió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la cual será de aplicación obligatoria a partir del año 2008 y tiene entre sus principales objetivos: a) ampliar la base de los contribuyentes, b) aplicar el principio de progresividad, es decir quien más riqueza obtiene tenga mayor responsabilidad con la sociedad, c) establecer sanciones para la evasión tributaria y para los mecanismos de defraudación y d) crear incentivos a la producción, al nuevo empleo, a la incorporación de personas con discapacidad al mercado laboral.

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 263 del 30 de Enero del año 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución NAC-DGER2008-0124 en la cual fija los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Mediante Registro Oficial No. 299 del jueves 20 de marzo de 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución NAC-DGER2008-250 con la cual se rebaja la Retención en la Fuente por compras de bienes muebles de naturaleza corporal del 2% al 1%.

En el Suplemento del Registro Oficial No. 337 del 15 de mayo del 2008, el Presidente de la República emite el Decreto No. 1051 referente al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, a parte de mencionados, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.