

CV

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Superintendencia de Compañías, Limiteda de Responsabilidad
Limitada
Calle 14 No. 100, Esq. 14 y 15, Edificio "El Bataán"
P.O. Box 100, Santo Domingo, D.R.

Superintendencia de Compañías, Limiteda de Responsabilidad
Limitada
Calle 14 No. 100, Esq. 14 y 15, Edificio "El Bataán"
P.O. Box 100, Santo Domingo, D.R.

Quito, 12 de Julio de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CIUDAD
En su despacho.-

De mis consideraciones:

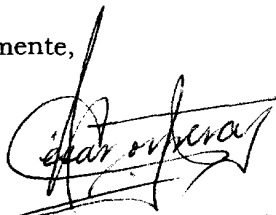
Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2009.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,

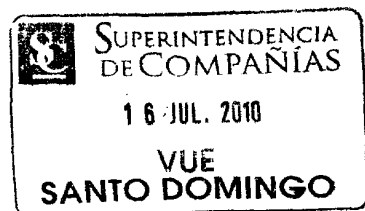


César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206

c.c.: Accionistas de **INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.**

Ref.: gc200903-incavit

Exp. : 0152800



CV

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Industria de Caucho y Acero Viteri S.A.
Calle 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto
Calle 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto
Calle 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto

Ata: 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto
Calle 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto
Calle 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto
Calle 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los Accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

CV

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
Calle Viteri, P.O. Box 1000, Quito, Ecuador
Teléfono: (02) 222 4444 - Fax: (02) 222 4444
Correo electrónico: info@incavit.com.ec
www.incavit.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de **INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.:**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

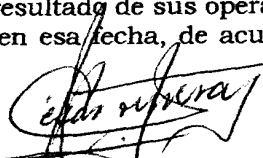
Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto 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 estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.** al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

30 de junio de 2010

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	106,830
Cuentas por cobrar	1,001,799
Inventarios	3,221,783
Gastos pagados por anticipado	17,089

Total activo corriente 4,347,501

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto

998,333

Total activo

5,345,834

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	606,561
Cuentas por pagar	3,134,427
Pasivos acumulados	147,060

Total pasivo corriente 3,888,048

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 40,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una	40,000	
Aportes para futuro aumento de capital	1,202,900	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal	86,080	
Utilidades por aplicar	128,806	
Total patrimonio de los Accionistas	214,886	1,457,786

Total pasivo y patrimonio de los Accionistas

5,345,834

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		10,438,229
COSTO DE VENTAS		9,240,433

Utilidad bruta		1,197,796
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	918,571	
Financieros	51,588	970,159
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		227,637
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		36,813
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		47,706
PROVISIÓN PARA RESERVA LEGAL		14,312

Utilidad neta		128,806
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS Reserva legal	Utilidades por aplicar
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2008	40,000	-	71,768	645,912
Apropiación utilidades 2008	-	645,912	-	(645,912)
Aportes de Accionistas	-	556,988	-	-
Apropiación reserva legal 2009	-	-	14,312	-
Utilidad neta	-	-	-	128,806
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2009	40,000	1,202,900	86,080	128,806
	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	128,806
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	129,128
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	93,811
Disminución en inventarios	561,723
(Incremento) en gastos pagados por anticipado	(4,250)
(Disminución) en cuentas por pagar	(1,382,745)
(Disminución) en pasivos acumulados	(9,714)
Total de recursos generados por actividades de operación	(483,241)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento en propiedades y equipos, neto	(376,645)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(376,645)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento en obligaciones bancarias	277,366
Aportes para futuro aumento de capital	556,988
Apropiación de reserva legal 2009	14,312
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	848,666
Aumento (Disminución) neta en caja y bancos	(11,220)

CAJA Y BANCOS

Saldo al inicio del año	118,050
Saldo al final del año	106,830

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 3 de diciembre del año 2004 con el objeto principal de dedicarse a la importación, exportación, representación, distribución, comercialización, fabricación de materiales para la construcción, ya sean insumos, productos intermedios o productos finales, entre otros muchos objetos sociales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las cuales se derivan.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores, de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de Diciembre del 2008 publicado en el Registro Oficial N° 498 estableció un cronograma de adopción 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. Este cronograma obliga a aplicar NIIF:

1. A partir del año 2010 y con período de transición del año 2009 a todas las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores;
2. A partir del año 2011 y con período de transición del año 2010 a todas las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador; y,
3. A partir del año 2012 y con período de transición del año 2011 a todas las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalente de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo en propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2009.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del periodo usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa Anual de Depreciación
Edificios	5% y 10%
Maquinarias & Instalaciones	10%
Muebles, enseres y equipos	10%
Vehículos	20%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	705,458
Deudores varios	125,894
Crédito fiscal por IVA e IR	95,086
Empleados	80,542

	1,006,980
Menos- Estimación para cuentas dudosas	5,181

	1,001,799
	=====

4. INVENTARIOS:

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

Productos no fabricados	2,401,117
Materias primas	454,949
Importaciones en tránsito	365,717

	3,221,783
	=====

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2009	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2009
	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización				
Terrenos	41,495	39,000	-	80,495
Edificios	308,990	176,457	-	485,447
Maquinarias & Instalaciones	314,603	55,108	-	369,711
Muebles, enseres y equipos	24,291	1,366	-	25,657
Vehículos	325,166	110,170	-	435,336
Obras en proceso	5,456	-	(5,456)	-
	-----	-----	-----	-----
	1,020,001	382,101	(5,456)	1,396,646
	(269,185)	(129,134)	6	(398,313)
(-) Depreciación	-----	-----	-----	-----
	750,816	252,967	(5,450)	998,333
GRAN TOTAL	=====	=====	=====	=====

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias contraídas están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2009, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

Banco Internacional, operación 212070, vence 25-nov-2010	300,000
Banco Bolivariano, operación 3624, vence 24-nov-2010	92,021
Banco Bolivariano, operación 3559, vence 12-jul-2010	89,336
Banco de Guayaquil, operación 1117340, vence 20-ago-2010	64,334
Banco Pichincha, contrato 577262, vence 24-jun-2010	52,164
Banco Bolivariano, operación 140187, vence 18-jun-2010	8,706

	606,561
	=====

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores nacionales	1,827,384
Acreedores varios	1,078,343
Proveedores del exterior	228,700

	3,134,427
	=====

8. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2009, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Provisiones	87,843
Participación a trabajadores	34,145
Obligaciones laborales	12,736
Obligaciones IESS	6,323
Obligaciones tributarias	6,013

	147,060
	=====

9. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía si realizó la apropiación de la reserva legal requerida por ley.

10. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de junio de 2010), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.