

**INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

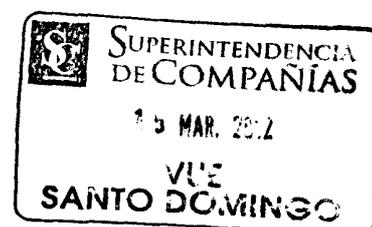
Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los Accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros



## **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 2011, 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 2011, 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.

### ***Asuntos de Énfasis***

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las 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 específico presentar la situación financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en la situación financiera de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

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

12 de abril de 2012

**INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en Dólares)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	262,335
Cuentas por cobrar	1,885,562
Inventarios	4,215,400
Gastos pagados por anticipado	23,557
	-----
Total activo corriente	6,386,854

**PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto**

1,873,673

Total activo

8,260,527  
=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

Obligaciones bancarias	2,070,865
Cuentas por pagar	3,224,369
Pasivos acumulados	127,119
	-----
Total pasivo corriente	5,422,353

**DEUDA A LARGO PLAZO**

446,920

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 1,516,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una	<u>1,516,000</u>	
Aportes para futuro aumento de capital	259,537	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal	153,490	
Utilidades por aplicar	<u>462,227</u>	
Total patrimonio de los Accionistas	615,717	2,391,254
	-----	
Total pasivo y patrimonio de los Accionistas		8,260,527 =====

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 2011**

(Expresado en Dólares)

<b>VENTAS NETAS</b>		15,988,236
<b>COSTO DE VENTAS</b>		14,009,195
		-----
Utilidad bruta		1,979,041
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Administrativos	1,321,349	
Financieros	135,344	1,456,693
		-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		522,348
<b>PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		78,352
<b>PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>		76,196
<b>PROVISIÓN PARA RESERVA LEGAL</b>		36,780
		-----
Utilidad neta		331,020
		=====

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 2011**

(Expresado en Dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	
	-----	-----	Reserva legal	Utilidades por aplicar
	-----	-----	-----	-----
<b>SALDOS AL 31-12-2010</b>	200,000	1,042,900	116,710	404,476
Aportes de Accionistas	-	259,368	-	-
Aumento de capital con aportes	1,316,000	(1,042,731)	-	(273,269)
Apropiación reserva legal 2011	-	-	36,780	-
Utilidad neta	-	-	-	331,020
<b>SALDOS AL 31-12-2011</b>	----- =====	----- =====	----- =====	----- =====

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 2011**

(Expresado en Dólares)

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	331,020
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	211,387
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
(Incremento) en cuentas por cobrar	(680,248)
(Incremento) en inventarios	(1,245,953)
(Incremento) en gastos pagados por anticipado	(7,902)
Incremento en cuentas por pagar	204,354
Incremento en pasivos acumulados	47,551
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>(1,139,791)</b>
	-----
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Incremento en propiedades y equipos, neto	(915,362)
	-----
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(915,362)</b>
	-----
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Incremento en obligaciones bancarias	1,323,604
Incremento en deuda a largo plazo	376,988
Aportes para futuro aumento de capital	259,368
Apropiación de reserva legal 2011	36,780
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de financiamiento</b>	<b>1,996,740</b>
	-----
<b>Aumento (Disminución) neta en caja y bancos</b>	<b>(58,413)</b>
 <b>CAJA Y BANCOS</b>	
Saldo al inicio del año	320,748
	-----
Saldo al final del año	262,335
	=====

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 2011**

(Expresadas en Dólares)

**1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:**

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.

En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1° de enero del 2011 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1° de enero del 2010, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1° de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

(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 y las inversiones corrientes de plazo no mayor a noventa días.

(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 2011.

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 período 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 <u>Depreciación</u>
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 2011, 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 2011, 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 2011, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	1,237,595
Crédito fiscal	398,637
Deudores varios	223,833
Empleados	30,678
	-----
	1,890,743
Menos- Estimación para cuentas dudosas	5,181
	-----
	1,885,562
	=====

### 4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos no fabricados	2,041,815
Importaciones en tránsito	814,689
Productos terminados	782,809
Materias primas	471,246
Productos en proceso	104,841
	-----
	4,215,400
	=====

### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:



	<b>Saldos al 1° de enero de 2011</b>	<b>Adicio- nes y transfe- rencias</b>	<b>Ajustes y bajas</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>
<b>Costo y revalorización</b>				
Terrenos	80,495	118,639	-	199,134
Obras en proceso	-	303,525	-	303,525
Edificios	485,447	174,217	-	659,664
Maquinarias & Instalaciones	413,082	47,243	-	460,325
Muebles, enseres y equipos	28,984	6,097	(14,747)	20,334
Vehículos	760,822	133,991	(99,239)	795,574
Activos biológicos	-	145,713	-	145,713
	1,768,830	929,425	(113,986)	2,584,269
<b>(-) Depreciación</b>	(599,132)	(223,144)	111,680	(710,596)
<b>GRAN TOTAL</b>	<b>1,169,698</b>	<b>706,281</b>	<b>(2,306)</b>	<b>1,873,673</b>

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS, PORCION CORRIENTE Y DEUDA A LARGO PLAZO:**

Las obligaciones bancarias, la porción corriente y la deuda a largo plazo, contraídas están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2011, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

**CORTO PLAZO Y PORCION CORRIENTE**

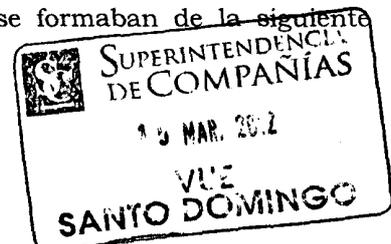
Banco Internacional, operación 400304232, vence 14-dic-2012	500,000
Banco Internacional, operación 400700155, vence 21-mar-2012	320,320
Banco Internacional, operación 257663, vence 13-may-2012	256,074
Banco Pichincha, operación 1306992-00, vence 01-feb-2012	500,000
Banco Pichincha, operación 6980826-00, vence 26-feb-2013	59,377
Banco Pichincha, operación 1132253-00, vence 13-may-2012	51,203
Banco Bolivariano, operación 100003878, vence 09-jul-2012	101,145
Banco Bolivariano, operación 100003826, vence 17-feb-2012	39,991
Banco Bolivariano, operación 100003758, vence 25-sep-2012	7,911
Corporación Financiera Nacional, oper. 120041, vence 11-dic-2014	163,636
Banco Guayaquil, operación 1124045, vence 25-ene-2013	71,208
	2,070,865

**LARGO PLAZO**

Corporación Financiera Nacional, oper. 120041, vence 11-dic-2014	436,364
Banco Pichincha, operación 6980826-00, vence 26-feb-2013	10,556
	446,920

**7. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:



Acreeedores varios	1,132,677
Proveedores nacionales	883,688
Préstamos de Accionistas	645,913
Proveedores del exterior	451,252
Obligaciones tributarias	110,839
	-----
	3,224,369
	=====

**8. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Participación a trabajadores	78,352
Beneficios sociales	22,643
Obligaciones laborales	19,402
Obligaciones IESS	6,722
	-----
	127,119
	=====

**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 2011, 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 2011, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

**11. AUMENTO DE CAPITAL:**

Durante el año 2011, la Compañía registró un aumento de su capital social, cuya cronología se inicia con el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, con fecha 10 de mayo del 2011, en la que se resuelve realizar el referido aumento de capital por el valor de US\$ 1,316,000 (1,316,000 Acciones a un Dólar de los Estados Unidos de América - US\$ 1.00), según escritura de aumento de capital y reforma de estatutos sociales celebrada ante el Notario Cuarto del Cantón Santo Domingo, Dr. José Estuardo Novillo Peralta el 19 de mayo del 2011, inscrita con el número 88 del



Repertorio N° 850 Tomo 45 en el Registro de Comercio, Actos y Contratos Mercantiles con fecha 30 de junio del 2011. De esta manera, al 31 de diciembre de 2011, el capital de la Compañía quedó establecido de la siguiente manera:

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>VALOR POR ACCION US\$</b>	<b>TOTAL ACCIONES</b>	<b>TOTAL CAPITAL US\$</b>
RICARDO LUIS VITERI CHOEZ	1.00	379,000	379,000
KARINA JOHANA VITERI CHOEZ	1.00	379,000	379,000
CRISTIAN ALFREDO VITERI CHOEZ	1.00	379,000	379,000
TANYA ELIZABETH VITERI CHOEZ	1.00	379,000	379,000
		-----	-----
		1,516,000	1,516,000
		=====	=====

**12. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de abril de 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

