César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. Nº2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885 • 593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Guayaquil, 6 de marzo de 2013

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
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 2012.

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.: gc201203-incavit

Exp. : 0152800

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. Nº2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885 • 593 2 227 5136
Quito - Ecuador

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

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

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. Nº2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885 • 593 2 227 5136
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012, 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 y un resumen de las políticas contables 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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, aceptadas en la República del Ecuador, y, del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base 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 están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas 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 estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.** al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, aceptadas en la República del Ecuador, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

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 Internacionales de Información Financiera – NIIF, aceptadas en Ecuador, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación. 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 Nº: SC-RNAE-206
Licencia Profesional Nº: 23.409

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:		
Caja y bancos		616,714
Cuentas por cobrar		2,356,943
Inventarios		3,110,828
Gastos pagados por anticipado		14,761
Total activo corriente		6,099,246
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto		1,922,412
Total activo		8,021,658

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias		1,793,107
Cuentas por pagar		2,110,329
Pasivos acumulados		248,978
Total pasivo corriente		4,152,414
DEUDA A LARGO PLAZO		218,182
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social suscrito y pagado 2,106,000 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1.00 cada una	2,106,000	
Aportes para futuro aumento de capital	900,557	
Resultados acumulados NIIF	2,404	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal	189,230	
Utilidades por aplicar	452,871	
Total patrimonio de los Accionistas	642,101	3,651,062
Total pasivo y patrimonio de los Accionistas		8,021,658

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 2012

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		17,362,660
COSTO DE VENTAS		15,193,662
Utilidad bruta		2,168,998
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	1,367,839	
Financieros	227,617	1,595,456
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		573,542
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		86,031
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		130,107
PROVISIÓN PARA RESERVA LEGAL		35,740
Utilidad neta		321,664

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 2012

(Expresado en Dólares)

				UTILIDADES RETENIDAS	
	CAPITAL SOCIAL	**APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**	**RESULTADOS ACUMULADOS NIIF**	**Reserva legal**	**Utilidades por aplicar**
SALDOS AL 31-12-2011	1,516,000	259,537	-	153,490	462,227
Aportes de Accionistas	-	900,000	-	-	-
Aumento de capital con aportes	590,000	(258,980)	-	-	(331,020)
Apropiación reserva legal 2012	-	-	-	35,740	-
Efecto ajustes de NIIF	-	-	2,404	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	321,664
SALDOS AL 31-12-2012	2,106,000	900,557	2,404	189,230	452,871

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 2012

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	321,664
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	127,487
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Incremento) en cuentas por cobrar	(471,381)
Disminución en inventarios	1,104,572
Disminución en gastos pagados por anticipado	8,796
(Disminución) en cuentas por pagar	(1,114,040)
Incremento en pasivos acumulados	121,859
Total de recursos generados por actividades de operación	***98,957***
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedades y equipos, neto	(176,226)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	***(176,226)***
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en obligaciones bancarias	(277,758)
Disminución en deuda a largo plazo	(228,738)
Aportes para futuro aumento de capital	900,000
Apropiación de reserva legal 2012	35,740
Efecto ajustes de NIIF	2,404
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	***431,648***
Aumento (Disminución) neta en caja y bancos	***354,379***
CAJA Y BANCOS	
Saldo al inicio del año	***262,335***
Saldo al final del año	***616,714***

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 2012

(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) Estado de cumplimiento- 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 Internacionales de Información Financiera - NIIF, aceptadas en la República del Ecuador, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

(b) Base de presentación- Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y 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 fue obligada a adoptar estas normas a partir del 1° de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1° de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF surgieron ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1° de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que afectaron la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 han sido reestructurados de acuerdo a NIIF.

Al 31 de diciembre de 2012, fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración ha registrado el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

(c) 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.

(d) 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.

(e) Propiedades y equipos- El valor del activo en propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012.

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, los costos de las propiedades y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento, según lo previsto por la Administración.

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

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

(g) 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 2012, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) 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 2012, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(i) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera, aplicadas, aceptadas 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 requiere 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 2012, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	1,404,998
Crédito fiscal	722,533
Deudores varios	205,460
Empleados	29,133
	2,362,124
Menos- Estimación para cuentas dudosas	5,181
	2,356,943

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos no fabricados	1,582,037
Materias primas	694,820
Productos terminados	607,169
Productos en proceso	113,633
Importaciones en tránsito	108,144
Suministros, materiales y repuestos	5,025
	3,110,828

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2012	Adiciones y transferencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2012
Costo y revalorización				
Terrenos	199,134	-	-	199,134
Obras en proceso	303,525	145,275	(416,228)	32,572
Edificios	659,664	416,228	-	1,075,892
Maquinarias & Instalaciones	460,325	44,903	-	505,228
Muebles,enseres y equipos	20,334	9,680	(2,257)	27,757
Vehículos	795,574	105,339	(126,714)	774,199
Activos biológicos	145,713	-	-	145,713
	2,584,269	721,425	(545,199)	2,760,495
(-) Depreciación	(710,596)	(237,638)	110,151	(838,083)
GRAN TOTAL	**1,873,673**	**483,787**	**(435,048)**	**1,922,412**

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

Las obligaciones bancarias, la porción corriente y la deuda a largo plazo, contraídas con distintas instituciones financieras del País, se encuentran respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012, este conjunto de obligaciones bancarias, la porción corriente y la deuda a largo plazo, estaban constituidas de la siguiente manera:

CORTO PLAZO Y PORCION CORRIENTE	
Banco Pichincha, Oper. 1443277-01, vence 14-ene-2013	300,000
Banco Internacional, Oper. 400304452, vence 10-oct-2013	300,000
Banco Internacional, Oper. 400304316, vence 08-abr-2013	256,074
Banco Internacional, Oper. 400304440, vence 23-sep-2013	227,712
Corporación Financiera Nacional, Oper.120041,vence 17-nov-2013	218,182
Banco Internacional, Sobregiro bancario	150,455
Banco Bolivariano, Oper. 100004017, vence 05-abr-2013	103,840
Banco Internacional, Oper. 400304352, vence 26-may-2013	102,430
Banco Bolivariano, Oper. 100004066, vence 12-jul-2013	77,407
Banco Internacional, Oper. 400304380, vence 24-jun-2013	51,215
Banco Guayaquil, Oper. 1124045, vence 25-ene-2013	5,792
	1,793,107

DEUDA A LARGO PLAZO	
Corporación Financiera Nacional, Oper.120041, vence 11-dic-2014	218,182

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores nacionales	863,304
Acreedores varios	695,386
Obligaciones tributarias	344,595
Proveedores del exterior	207,044
	2,110,329

8. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2012, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Otras	137,830
Participación a trabajadores	86,031
Beneficios sociales	19,393
Obligaciones IESS	5,724
	248,978

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 2012, 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 23% 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 2012, 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 2012, la Compañía registró un aumento de su capital social, cuya cronología se inicia con el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, con fecha 2 de mayo del 2012, en la que se resuelve realizar el referido aumento de capital por el valor de US$ 590,000 (590,000 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 17 de mayo del 2012, inscrita con el número 182 del Repertorio N° 1999 Tomo 46 en el Registro de Comercio, Actos y Contratos Mercantiles con fecha 21 de noviembre del 2012. De esta manera, al 31 de diciembre de 2012, el capital de la Compañía quedó establecido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	VALOR POR ACCION US$	TOTAL ACCIONES	TOTAL CAPITAL US$
RICARDO LUIS VITERI CHOEZ	1.00	1,052,924	1,052,924
KARINA JOHANA VITERI CHOEZ	1.00	526,500	526,500
CRISTIAN ALFREDO VITERI CHOEZ	1.00	76	76
TANYA ELIZABETH VITERI CHOEZ	1.00	526,500	526,500
		2,106,000	2,106,000

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de marzo de 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.