

# César Contreras Vera

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, Sto. Pdo. *152.800*  
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 INCACAVIT S.A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCACAVIT S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2007, 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. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. 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 el 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCACAVIT S.A. al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los Accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.



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

31 de julio de 2008

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

**(Expresado en Dólares)**

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Caja y bancos                 | 6,391     |
| Cuentas por cobrar            | 868,448   |
| Inventarios                   | 1,234,144 |
| Gastos pagados por anticipado | 4,926     |
|                               | -----     |
| Total activo corriente        | 2,113,909 |

**PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto**

|              |           |
|--------------|-----------|
| Total activo | 621,247   |
|              | -----     |
| Total activo | 2,735,156 |

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| Obligaciones bancarias | 364,285   |
| Cuentas por pagar      | 1,798,886 |
| Pasivos acumulados     | 96,250    |
|                        | -----     |
| Total pasivo corriente | 2,259,421 |

**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  | 100       |
| Utilidades retenidas-   |           |
| Reserva legal   | 43,563    |
| Utilidades por aplicar  | 392,072   |
| Total patrimonio de los Accionistas   | 435,635   |
|   | 475,735   |
|   | -----     |
| Total pasivo y patrimonio de los Accionistas  | 2,735,156 |
|   | =====     |

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 2007**

**(Expresado en Dólares)**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>VENTAS NETAS</b>  | 9,963,365 |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>   | 8,794,250 |
| Utilidad bruta   | 1,169,115 |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>   |           |
| Administrativos  | 779,548   |
| Financieros  | 33,899    |
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal | 355,668   |
| <b>PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>   | 53,350    |
| <b>PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>  | 75,579    |
| <b>PROVISIÓN PARA RESERVA LEGAL</b>  | 22,674    |
| Utilidad neta  | 204,065   |

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 2007**

**(Expresado en Dólares)**

|                                     | <b>CAPITAL SOCIAL</b> | <b>APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</b> | <b>Reserva legal</b> | <b>UTILIDADES RETENIDAS</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|---|----------------------|-----------------------------|
| <b>SALDOS AL 31-12-2006</b>         | 2,600                 | -   | 20,889               | 188,007                     |
| Aportes para futuro aumento capital | -                     | 37,500  | -                    | -                           |
| Traspaso a capital social           | 37,400                | (37,400)                                      | -                    | -                           |
| Apropiación reserva legal 2007      | -                     | -   | 22,674               | -                           |
| Utilidad neta                       | -                     | -   | -                    | 204,065                     |
| <b>SALDOS AL 31-12-2007</b>         | <b>40,000</b>         | <b>100</b>                                    | <b>43,563</b>        | <b>392,072</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 2007**

(Expresado en Dólares)

**RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

|   |           |
|---|-----------|
| Utilidad neta   | 204,065   |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación |           |
| Depreciaciones  | 78,844    |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>  |           |
| (Incremento) en cuentas por cobrar  | (257,153) |
| (Incremento) en inventarios   | (178,185) |
| (Incremento) en gastos pagados por anticipado   | (4,926)   |
| (Disminución) en cuentas por pagar  | (133,414) |
| (Disminución) en pasivos acumulados   | (25,320)  |

**Total de recursos generados por actividades de operación**

**(316,089)**

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Incremento en propiedades y equipos, neto                       | (24,044)        |
| <b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b> | <b>(24,044)</b> |

**RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|  |         |
|--|---------|
| Incremento en obligaciones bancarias   | 230,726 |
| Aportes para futuro aumento de capital | 37,500  |
| Apropiación de reserva legal 2007      | 22,674  |

**Total de recursos generados por actividades de financiamiento**

**290,900**

**Aumento (Disminución) neta en caja y bancos**

**(49,233)**

**CAJA Y BANCOS**

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al inicio del año</b> | <b>55,624</b> |
| <b>Saldo al final del año</b>  | <b>6,391</b>  |

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 2007**

**(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 Contabilidad (NIC) 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. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1º de enero del 2009 las NIIF proveerán, de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) **Equivalentes de efectivo-** La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes 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 2007.

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<br>Depreciación |
|-----------------------------|-------------------------------|
| Edificios                   | 5% y 10%                      |
| Maquinarias & Instalaciones | 10%                           |
| Muebles y enseres           | 10%                           |
| Vehículos                   | 20%                           |
| Equipos de computación      | 33%                           |

(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 2007, 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 2007, 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 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|   |              |
|---|--------------|
| Clientes                                      | 748,454      |
| Empleados                                     | 63,926       |
| Deudores varios                               | 61,249       |
|   | -----        |
|   | 873,629      |
| <b>Menos- Estimación para cuentas dudosas</b> | <b>5,181</b> |
|   | -----        |
|   | 868,448      |
|   | =====        |

**4. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Productos no fabricados | 1,220,357 |
| Materia prima - chipa   | 9,932     |
| Productos agricolas     | 3,855     |
|                         | -----     |
|                         | 1,234,144 |
|                         | =====     |

**5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 2007, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

|                                | <b>Saldos al<br/>1º de<br/>enero de<br/>2007</b> | <b>Adicio-<br/>nes y<br/>transfe-<br/>rencias</b> | <b>Ajustes<br/>y bajas</b> | <b>Saldos al<br/>31 de<br/>diciembre<br/>de 2007</b> |
|--------------------------------|--|---|----------------------------|--|
| <b>Costo y revalorización</b>  |  |   |                            |  |
| Terrenos                       | 41,495   | -   | -                          | 41,495   |
| Edificios                      | 308,990  | -   | -                          | 308,990  |
| Maquinarias &<br>Instalaciones | 227,230  | -   | -                          | 227,230  |
| Muebles, enseres y equipos     | 20,910   | 2,169   | -                          | 23,079   |
| Vehículos                      | 171,931  | 21,875  | -                          | 193,806  |
|                                | 770,556  | 24,044  | -                          | 794,600  |
| <b>(-) Depreciación</b>        | <b>(94,509)</b>                                  | <b>(78,844)</b>                                   | <b>-</b>                   | <b>(173,353)</b>                                     |
| <b>GRAN TOTAL</b>              | <b>676,047</b>                                   | <b>(54,800)</b>                                   | <b>-</b>                   | <b>621,247</b>                                       |
|                                | =====  | =====   | =====                      | =====  |

**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 2007, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

|                   |         |
|-------------------|---------|
| Banco Bolivariano | 184,285 |
| Banco Pichincha   | 180,000 |
|                   | -----   |
|                   | 364,285 |
|                   | =====   |

**7. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Proveedores nacionales   | 746,561   |
| Proveedores del exterior | 635,799   |
| Compañías relacionadas   | 379,389   |
| Proveedores de servicios | 37,137    |
|                          | -----     |
|                          | 1,798,886 |
|                          | =====     |

**8. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2007, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Participación a trabajadores | 53,350 |
| Pasivos acumulados           | 15,540 |
| Obligaciones tributarias     | 8,817  |
| Obligaciones laborales       | 8,605  |
| Obligaciones IESS            | 7,053  |
| Impuesto a la renta          | 2,885  |
|                              | -----  |
|                              | 96,250 |
|                              | =====  |

**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 2007, 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 2007, 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 2007, la Compañía registró un aumento de su capital social, cuya cronología se inicia con el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, con fecha 23 de agosto de 2007, en la que se resuelve realizar el referido aumento de capital por el valor de US\$ 37,400 (37,400 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 Segundo del Cantón Santo Domingo, Dr. Edgar Pazmiño Pazmiño el 20 de septiembre de 2007, inscrita con el número 238 del Repertorio N° 1380 Tomo 41 en el Registro de Comercio, Actos y Contratos Mercantiles con fecha 22 de noviembre de 2007. De esta manera, al 31 de diciembre de 2007, el capital de la Compañía quedó establecido de la siguiente manera:

| <b>ACCIONISTAS</b>            | <b>VALOR POR<br/>ACCION US\$</b> | <b>TOTAL<br/>ACCIONES</b> | <b>TOTAL<br/>CAPITAL US\$</b> |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| RICARDO LUIS VITERI CHOEZ     | 1.00                             | 38,700                    | 38,700                        |
| KARINA JOHANA VITERI CHOEZ    | 1.00                             | 430                       | 430                           |
| CRISTIAN ALFREDO VITERI CHOEZ | 1.00                             | 440                       | 440                           |
| TANYA ELIZABETH VITERI CHOEZ  | 1.00                             | 430                       | 430                           |
|                               |                                  | -----                     | -----                         |
|                               |                                  | 40,000                    | 40,000                        |
|                               |                                  | =====                     | =====                         |

**12. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (31 de julio de 2008), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.