

INDECAUCHO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INDECAUCHO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de caja

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense



Partner Auditing Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

INDECAUCHO CIA. LTDA.

30 de Abril del 2012

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de INDECAUCHO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. 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 de que los principios de contabilidad

COMPAÑÍA
DE COMERCIO
29 MARZO 2012
01111036



utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía INDECAUCHO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Partner Auditing
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 756


Ing. Cristina Trujillo Valles
No. de Licencia
Profesional: 170110742





INDECAUCHO CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	154.353	591.386	Obligaciones bancarias y financieras	8	435.320	536.675
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	2.303.691	1.482.208	Proveedores	7	552.798	196.355
Funcionarios y empleados		15.463	25.090	Compañías relacionadas	10	4.076	17.117
Compañías relacionadas	10	327.231	264.561	Otros		12.280	29.954
Impuestos		71.423				569.154	243.426
Anticipo proveedores		138.362	47.055				
Otras		21.772	27.525				
		2.877.942	1.846.439	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables		(143.702)	(120.665)	Impuestos por pagar		263.612	108.947
		2.734.240	1.725.774	Obligaciones con trabajadores		340.592	271.245
						604.204	380.192
Inventarios	2 c) y 5	2.513.159	2.556.615	Anticipo de Clientes		36.938	62.724
Gastos pagados por anticipado		8.848	8.496				
				Total del pasivo corriente		1.645.616	1.223.017
				OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	9	1.089.718	1.299.914
Total del activo corriente		5.410.600	4.882.271	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS		765.000	575.000
				PRESTAMOS CON TERCEROS		150.000	153.946
ACTIVOS FIJOS	2 d) y 6	2.272.952	1.673.845	JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		180.695	120.352
				PATRIMONIO (según estado adjunto)		3.852.523	3.183.887
						7.683.552	6.556.116
		<u>7.683.552</u>	<u>6.556.116</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



INDECAUCHO CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ventas Netas	2 b)	10.989.178	8.647.803
Costo de Venta	2 b)	<u>(8.220.114)</u>	<u>(6.684.055)</u>
Utilidad bruta		2.769.064	1.963.748
GASTOS			
De administración		(565.115)	(436.754)
De ventas		(962.061)	(644.953)
Financieros		<u>(205.293)</u>	<u>(136.288)</u>
Utilidad operacional		1.036.595	745.753
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES NETO INGRESOS,		<u>(24.808)</u>	<u>(67.971)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1.011.787	677.782
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	151.768	101.667
Impuesto a la renta	2 f)	<u>191.383</u>	<u>121.082</u>
Utilidad neta del año		<u><u>668.636</u></u>	<u><u>455.033</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



INDECAUCHO CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Legal	Reservas Facultativa	Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.100.000	481.227	76.187	8.713	668.221	394.506	2.728.854
Aumento de Capital	150.000					(150.000)	-
Apropiación Reserva Legal			19.726			(19.726)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	455.033	455.033
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.250.000	481.227	95.913	8.713	668.221	679.813	3.183.887
Aumento de Capital	150.000					(150.000)	-
Utilidad neta del año						668.636	668.636
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.400.000	481.227	95.913	8.713	668.221	1.198.449	3.852.523

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



INDECAUCHO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	668.636	455.033
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	212.644	174.950
Provisión jubilación patronal y desahucio	60.343	56.720
Provisión cuentas incobrables	23.037	14.822
	<u>964.660</u>	<u>701.525</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(1.031.503)	226.235
Documentos y cuentas por pagar	325.728	(182.749)
Inventarios	43.456	(1.214.391)
Gastos pagados por anticipado	(352)	(1.940)
Anticipo de Clientes	(25.786)	62.724
Pasivos acumulados	224.012	(20.238)
	<u>500.215</u>	<u>(428.834)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		
	<u>500.215</u>	<u>(428.834)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	<u>(811.751)</u>	<u>(742.581)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(811.751)</u>	<u>(742.581)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	(311.551)	491.721
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento Socios	(425.000)	575.000
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento con terceros	611.054	110.600
	<u>(125.497)</u>	<u>1.177.321</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		
	<u>(125.497)</u>	<u>1.177.321</u>
Incremento neto de efectivo	(437.033)	5.906
Efectivo al principio del año	<u>591.386</u>	<u>585.480</u>
	<u>154.353</u>	<u>591.386</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



INDECAUCHO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 3 de septiembre de 1986, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 6 de octubre de 1986 y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Otavalo el 16 de Octubre de 1986.

Su objeto social es la producción de caucho natural, para la fabricación y comercialización de toda clase de productos derivados del caucho natural o del sintético, látex, pegantes, P.V.C, polietileno, plástico y cuero, bien por utilización directa o por mezcla de tales productos. Adicionalmente dentro de su actividad podrá desarrollar procesos industriales, adquirir la propiedad y su uso y formas de pago como regalías, etc.; podrá adquirir representaciones comerciales, patentes, marcas y todo acto, contrato civil y/o mercantil para el cumplimiento de su actividad.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

b) Ingresos y Costo por servicios -

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

c) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor, utilizando el método del costo de la última adquisición promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y en proceso incluye la materia prima, mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos generales relacionados con la producción y la mantención de la planta industrial.

Los inventarios en tránsito se presentan al valor de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Activo Fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2011 a la tasa del 14% y el año 2010 a la tasa del 15%.

g) Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

h) Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma INDECAUCHO CIA. LTDA., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo Rotativo	3.940	3.553
Bancos Nacionales	133.911	557.753
Bancos Extranjeros	<u>16.502</u>	<u>30.080</u>
	<u>154.353</u>	<u>591.386</u>

NOTA 4 - CLIENTES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Indejebe SRL	305.433	230.250
Corporación Favorita	315.865	222.348
Eduardo Alarcon	232.837	141.770
Latex Quim Cía. Ltda.	193.829	59.944
Dimabru Cía. Ltda.	123.888	34.159
Tindas Industriales Asociados	100.000	76.232
Promarisco S.A.	85.349	38.012
El Rosado	81.503	51.570
Complejo Agroindustrial Beta	68.501	-
Camposol S.A.	68.365	-
Rcin Rep. Comercio Indus.	64.061	20.684
Activentas Cia. Ltda.	42.356	-
Luis Jaramillo	38.801	-
Prodispro Cia. Ltda.	33.384	-
Modesto Casajoana	32.312	-
Unilimpio	15.105	46.550
Icco S.A.	41.130	32.820
Comefa	31.369	31.110
Comercial Kiwi S.A.	27.860	28.196
Impleseg	22.334	22.125
Distribuidora Hernandez	17.913	16.061
Otros menores	<u>361.496</u>	<u>430.377</u>
	<u>2.303.691</u>	<u>1.482.208</u>

NOTA 5 –INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima Latex y Caucho	767.972	653.678
Materiales Insumo y Empaque	528.588	488.299
Productos Terminados	1.033.144	1.369.679
Importaciones en transito	183.455	44.959
	<u>2.513.159</u>	<u>2.556.615</u>

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Maquinaria y Equipo	875.486	827.023	10
Planta Industrial Caucho y Latex	463.942	231.780	10
Edificios	73.666	62.999	5
Vehiculos	554.980	471.589	20
Equipo de Producción Guantes	324.515	287.689	10
Equipos de cómputo	79.828	64.793	33
Equipo de oficina	13.569	11.999	10
Equipo Plantación	1.778	1.778	10
Muebles y Enseres	49.092	41.415	10
Plantas	46.310	40.310	10
Instalaciones	52.997	52.997	10
	<u>2.536.163</u>	<u>2.094.372</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(1.369.770)</u>	<u>(1.157.126)</u>	
	1.166.393	937.246	
Terrenos	1.083.916	502.961	
Planta Industrial Latex en construcción	<u>22.643</u>	<u>233.638</u>	
Total	<u>2.272.952</u>	<u>1.673.845</u>	
Movimiento:			
Saldo al 1 de enero	1.673.845	1.106.214	
Adiciones netas	811.751	742.581	
Depreciación del año	<u>(212.644)</u>	<u>(174.950)</u>	
	<u>2.272.952</u>	<u>1.673.845</u>	

NOTA 7 - PROVEEDORES

Composición de los saldos al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alliance Rubber Products	49.600	-
Abrax SRL	36.242	-
Diners Club	25.162	20.820
Tejada Dossman Gladys Alicia	22.860	-
Kalle GmbH	22.389	-
Quelaris	19.530	-
Tomala Alvarado Dalila Pilar	18.021	-
Resiquim S.A.	17.116	15.963
J.R.Vallejo Y Asociados C.Ltda.	17.018	-
Plastigomez S.A.	14.948	9.130
Gema Emperatriz Macias Vera	14.072	-
Municipio De Otavalo	14.064	-
Pacheco Andrade Natali Jimena	12.080	-
Vera Ormaza Henry Fremy	12.025	-
Alliance	11.099	-
Pita Tomala Karen Denisse	11.873	-
Encarnación Mera Susana Alexandra	11.684	-
Adssoftware CYa. Ltda.	11.522	-
Contreras Tejada Gabriela Ivonne	11.379	-
Katty Soraya Vaca Armas	9.771	-
American Trade & Packing, Ltd.	9.306	-
Proquimsa S.A.	8.242	6.631
Tiendas Indust.Asoc.Tia S.A.	2.816	9.674
Tinflex S.A.	2.352	20.239
Otros	<u>167.627</u>	<u>113.898</u>
	<u>552.798</u>	<u>196.355</u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasas de</u> <u>interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Cartas de Crédito	51.168	151.218	8,95 - 9,76%	Hasta junio del 2012
Banco Produbanco	-	89.901	-	-
Banco del Pacifico	111.372	50.088	8,95 - 9,76%	Hasta octubre del 2016
Banco Proamerica	-	14.600	-	-
	<u>162.540</u>	<u>305.807</u>		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 6)	<u>272.780</u>	<u>230.868</u>		
	<u>435.320</u>	<u>536.675</u>		

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Banco del Pacifico	1.260.808	1.365.288	8,95 - 10%	Hasta diciembre del 2018
Banco Produbanco	101.690	165.494	10,21%	Hasta mayo del 2013
	<u>1.362.498</u>	<u>1.530.782</u>		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 6)	<u>(272.780)</u>	<u>(230.868)</u>		
	<u><u>1.089.718</u></u>	<u><u>1.299.914</u></u>		

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Amc Ecuador Cia. Ltda.	327.231	264.561
	<u>327.231</u>	<u>264.561</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Indecaucho	1.694	-
Amc Ecuador Cia. Ltda.	2.382	17.117
	<u>4.076</u>	<u>17.117</u>

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011 y 2010, por concepto de compra de productos.

Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros.



NOTA 11- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2011 comprende 1.400.000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.