

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colanorcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6356
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Socios de
INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, y el correspondiente estado de resultados, cambio en el patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debidos a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



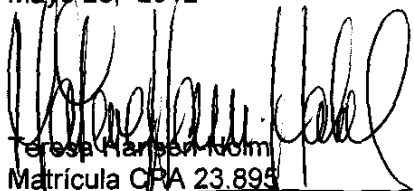
Opinión

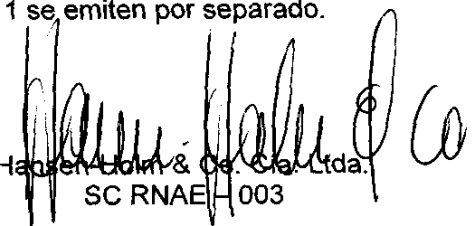
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$140,431 y US\$102,656 respectivamente, como se expone en la Nota 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con JUAN MARCET CIA. LTDA y EXTRAPER S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de suministros.
8. Mediante Escritura Pública del 17 de mayo del 2011, suscrita ante el Notario Roberto Salgado Salgado, Industrias Unidas Cia. Ltda. procedió a la Emisión de Obligaciones por US\$1,000,000 divididas en tres series a un plazo de 1080 días, aprobada por el Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil el 31 de agosto del 201 con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.11.0004833.
9. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 28, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE-003



INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

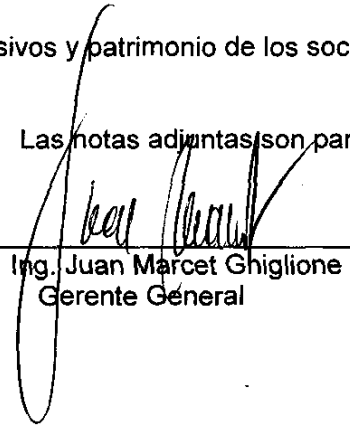
BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2011

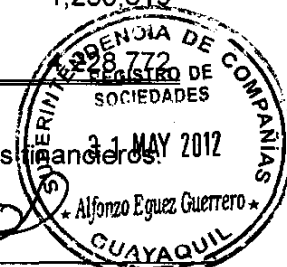
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo		65,215
Cuentas por cobrar, neto	3	1,104,367
Compañías relacionadas	4	140,431
Inventarios	5	1,940,971
Gastos pagados por anticipado		8,100
Total activo corriente		3,259,084
Activos fijos, neto	6	969,688
Total activos		4,228,772
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Porción corriente de obligaciones financieras	7	1,484,301
Cuentas por pagar	8	362,673
Compañías relacionadas	4	57,657
Gastos acumulados		92,110
Total pasivos corrientes		1,996,741
Obligaciones financieras a largo plazo	7	864,659
Compañías relacionadas	4	44,999
Jubilación patronal y desahucio	9	91,554
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital social	11	300,000
Reserva legal	11	22,159
Reserva facultativa	11	5,854
Reserva de capital	11	349,978
Resultados acumulados		552,828
Total patrimonio de los socios		1,230,819
Total pasivos y patrimonio de los socios		4,228,772

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Juan Marcet Ghiglione
Gerente General


C.P.A. César Villafuerte
Contador General



INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

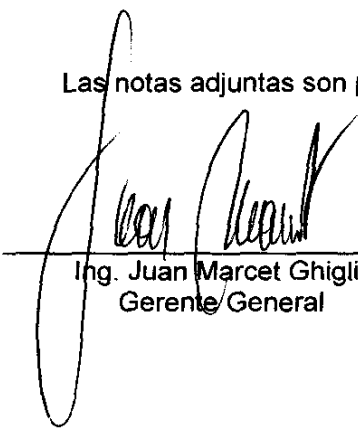
ESTADO DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
Ventas		5,448,092
Costo de venta		<u>(4,326,915)</u>
Utilidad bruta		1,121,177
Gastos de administración		(430,964)
Gastos de ventas		(256,372)
Gastos Financieros		<u>(239,148)</u>
Total gastos		(926,484)
Utilidad operativa		194,693
Otros ingresos		<u>20,153</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		214,846
Participación a trabajadores	10	(32,227)
Impuesto a la renta	10	<u>(46,448)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>136,171</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Juan Marcet Ghiglione
Gerente General


C.P.A. César Villafuerte
Contador General



INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

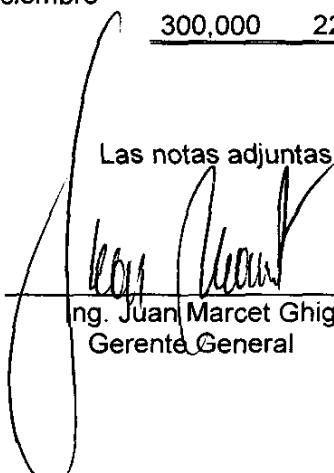
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

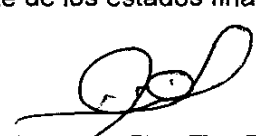
DICIEMBRE 31, 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos diciembre 31, 2010	300,000	22,159	5,854	350,165	493,613	1,171,791
Pago de dividendos					(51,777)	(51,777)
Ajustes				(187)	(25,179)	(25,366)
Utilidad del ejercicio					136,171	136,171
Saldos diciembre 31, 2011	300,000	22,159	5,854	349,978	552,828	1,230,819

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Juan Marcet Ghiglione
Gerente General


C.P.A. César Villafuerte
Contador General



INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	136,171
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación	146,516
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	78,675
Baja de inventarios	12,742
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	(82,018)
Inventarios	(62,206)
Gastos pagados por anticipado y otros	(840)
Proveedores y otros	(291,650)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(62,610)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos, neto	(299,840)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(299,840)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras, neta	(351,703)
Emisión de obligaciones	925,000
Prestamos compañías relacionadas	(181,900)
Pagos de dividendos	(51,777)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	339,620

(Disminución) neto en efectivo (22,830)

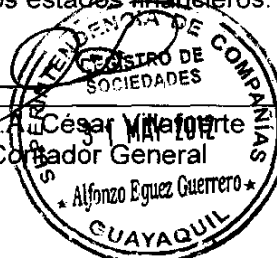
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año 88,045

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 65,215

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Marcet Ghiglione
Gerente General

C.P. César Vique
Comptador General



INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública otorgada por el Notario Séptimo del Cantón de Guayaquil el 7 de diciembre de 1970, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 19 de enero de 1971. Su objeto principal es la actividad de convertidores de papel para su comercialización.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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

a) Cuentas por cobrar

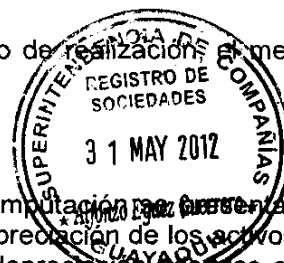
La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

c) Activos fijos, neto

Las instalaciones, maquinarias, equipos de oficina y computación se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:



Instalaciones	10 años
Maquinarias	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

d) Jubilación patronal y desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

e) Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

f) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de cuentas de cuentas por cobrar está compuesto por:

Clientes	882,701
Anticipos proveedores y otros	228,013
Provisión de cuentas incobrables	(6,347)
	<u>1,104,367</u>

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por cobrar y pagar corto plazo con compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Juan Marcet Cía. Ltda.	93,659	0
Equipos y Predios Cía. Ltda.	3,709	0
Continental de Predios COPRE S.A.	(2,044)	57,657
Extraper S.A.	45,411	0
Industrias Unidas Cía. Ltda.	(304)	0
	<u>140,431</u>	<u>57,657</u>

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar a largo plazo con compañía relacionada se formaban de la siguiente manera:

Continental de Predios COPRE S.A. (1) 44,999

(1) Préstamo con vencimiento en septiembre del 2013 a una tasa promedio de interés anual del 10%.



Durante el 2011, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

Ventas de mercaderías	627,947
Dividendos	51,777
Alquiler planta	92,400

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de inventarios incluye lo siguiente:

Materia prima	756,849
Inventario de mercadería	483,047
Inventarios en proceso	87,705
Importaciones en tránsito	312,349
Inventario de repuestos	301,021
	<u>1,940,971</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

Saldo al inicio del año	816,364
Adiciones, netas	299,840
Depreciación	<u>(146,516)</u>
Saldo al final del año	<u>969,688</u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2012 a una tasa de interés anual que fluctúa entre el 10.21% y 11.83%.	151,772	0	151,772
Cartas de crédito con vencimientos en el 2012 a una tasa promedio de comisión del 4%.	531,087	0	531,087
<u>Banco Machala</u>			
Cartas de crédito con vencimientos en el 2012 a una tasa promedio de comisión 4.00%.	117,590	0	117,590
<u>Banco Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento abril del 2012 a una tasa de interés anual del 11.83%.	29,679	0	29,679
Carta de crédito con vencimiento febrero del 2012 a una tasa promedio de comisión 4.00%.	36,541		36,541
<u>Emisión de Obligaciones (1)</u>	300,000	625,000	925,000
<u>Banco Guayaquil</u>			
Préstamo con vencimiento entre agosto, febrero y septiembre del 2013 y mayo 2014 a una tasa promedio de interés anual del 9.76%..	310,565	238,659	550,225
<u>Intereses por Pagar</u>	7,066		7,066
	<u>1,484,301</u>	<u>863,659</u>	<u>2,348,960</u>



(1) Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, a) Emisión de Obligaciones

Garantías

Las obligaciones están garantizadas con contrato de prenda con reserva de dominio e hipotecas sobre maquinaria GTO CTP y máquina impresora, como se detalla a continuación:

Banco Internacional	1,191,592
Banco Machala	61,181
Banco Produbanco	150,202
Banco Guayaquil	1,053,400

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar incluyen:

Proveedores locales y exterior	278,261
Otras cuentas por pagar	82,851
Anticipo de clientes	1,561
	<u>362,673</u>

9. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	62,081	29,473	91,554
Provisión del año	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>62,081</u>	<u>29,473</u>	<u>91,554</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

