

Vicente A. Loyola

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Registro 2.772

Teléfono oficina 283 9098

Teléfono domicilio 282 5633

Cuenca- Ecuador

SUPERINTENCIA DE COMPAÑIAS

REGISTRO NACIONAL DE

AUDITORES EXTERNOS

SC-RNAE N° 077

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A DICIEMBRE 31 DE 2009



Sonia A. ... Semeria

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de:

INDUSTRIA QUIMICAS DEL AZUAY S. A.

Hemos auditado el balance general, el balance de resultados, el patrimonio de los socios y de flujo del efectivo al 31 de Diciembre de 2009, de la firma: INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría

La auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas en El país. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

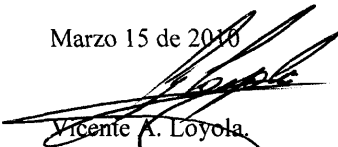
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la firma INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A. Al 31 de Diciembre de 2009; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha indicada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2008, fue realizada por el suscrito

Cumpliendo con Resolución 0989 del Servicio de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias mensuales, durante el ejercicio fiscal del 2009, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca- Ecuador

Marzo 15 de 2010


Vicente A. Loyola
C.P.A. Registro 2.772
AUDITOR EXTERNO Registro SC-RNAE N° 077

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, Y 31 DICIEMBRE DE 2008

(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

		2 0 0 9	2 0 0 8
	NOTAS		
A C T I V O			
CORRIENTE			
Caja y bancos	3	7.990,15	45.580,66
Cuentas por cobrar, neto	4	811.289,01	880.673,76
Inventarios, neto	5	245.201,46	335.360,44
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.064.480,62	1.261.614,86
FIJO			
Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado	6	1.263.823,89	1.281.564,79
Depreciaciones acumuladas	7	1.121.367,07	1.119.337,93
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		142.456,82	162.226,86
INTANGIBLE			
Gastos de instalación y cimentación	8	53.242,68	53.242,68
Amortización acumulada	9	30.547,96	17.686,78
TOTAL DEL ACTIVO INTANGIBLE		22.694,72	35.555,90
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	10	100,00	100,00
TOTAL DEL ACTIVO		1.229.732,16	1.459.497,62
P A S I V O			
CORRIENTE			
Cuentas por pagar	11	272.969,95	422.840,49
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		272.969,95	422.840,49
A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas, Préstamos	12	222.084,74	418.022,85
Provisión jubilación patronal	13	93.258,40	83.866,41
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO		315.343,14	501.889,26
TOTAL DEL PASIVO		588.313,09	924.729,75
PATRIMONIO			
Capital social	14	18.000,00	18.000,00
Reservas	15	212.984,46	171.712,94
Reserva de capital	16	285.584,98	285.584,98
Utilidad ejercicios anteriores			59.469,95
Utilidad del ejercicio, antes de participaciones e impuestos	17	124.849,63	
TOTAL DEL PATRIMONIO		641.419,07	534.767,87
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.229.732,16	1.459.497,62

Las notas forman parte de este informe.



INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2009, Y DICIEMBRE 31 DE 2008
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

	DIC-31-2009	DIC-31-2008
INGRESOS OPERACIONALES	1.936.638,04	2.423.637,04
COSTO DE VENTAS (-)	<u>1.576.003,48</u>	<u>2.073.119,43</u>
UTILIDAD BRUTA	360.634,56	350.517,61
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE VENTAS (-)	93.906,04	159.010,68
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN(-)	<u>160.043,28</u>	<u>134.424,04</u>
UTILIDAD OPERATIVA	106.685,24	57.082,89
GASTOS FINANCIEROS (-)	2.123,82	1.991,01
OTROS INGRESOS	20.406,15	4.426,79
OTROS EGRESOS (-)	<u>117,94</u>	<u>48,72</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	<u>124.849,63</u>	<u>59.469,95</u>

Las notas forman parte de este informe



INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2009

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Ene-1-2009	18.000,00	16.953,80	154.759,14	285.584,98	59.469,95		534.767,87
Resolución de Junta		4.127,15	37.144,37		- 41.271,52		-
Participaciones e impuestos					- 18.198,43		- 18.198,43
Resultados de 2009						124.849,63	124.849,63
Patrimonio a Dic-31-2009	18.000,00	21.080,95	191.903,51	285.584,98	-	124.849,63	641.419,07

Resultados antes de participaciones e impuestos.

Las notas forman parte de este informe.



INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO****AÑO 2 0 0 9****A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad del ejercicio (Antes de participaciones e impuestos)	124.849,63
Aplicación de Utilidades del 2008	- 59.469,95
Incremento de Reserva legal	4.127,15
Incremento de Reserva facultativa	37.144,37
Incremento de Depreciaciones	2.029,14
Incremento de provisión para jubilación patronal	9.391,99
Disminución de Provisión cuentas incobrables	- 908,32
Disminución de provisión para beneficios sociales	- 3.015,61
Incremento de Amortización diferidos	12.861,18
Disminución de Clientes	57.117,29
Disminución de Compañías relacionadas deudoras	21.201,47
Disminución de Proyectos	2.152,50
Disminución de Productos terminados	48.009,06
Disminución de Materia prima	36.691,13
Disminución de Importaciones en tránsito	12.418,29
Disminución cuenta de Vehículos	19.976,25
Incremento de Impuestos por pagar	8.947,83
Incremento de Proveedores locales	94.757,75
SUMAN	428.281,15

B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Anticipos a empleados	6.351,01
Incremento de Impuestos pagados por anticipado	231,83
Incremento de Deudores varios	3.595,35
Incremento de Materiales y suministros	3.717,94
Incremento de Repuestos y accesorios	3.241,56
Incremento de Maquinaria y equipo	997,14
Incremento de Equipo de laboratorio	1.238,21
Disminución de Sobregiro bancario	5.753,43
Disminución de Proveedores del exterior	195.969,62
Disminución de Préstamos compañías relacionadas, facturas	4.396,47
Disminución de Gastos por pagar	44.440,99
Disminución de Préstamos compañías relacionadas	195.938,11
SUMAN	465.871,66

C) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES**- 37.590,51****SALDO AL INICIO DEL AÑO****45.580,66****SALDO AL FINALIZAR EL AÑO****7.990,15**

Las notas forman parte de este informe.



INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO , POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2009
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad antes de participaciones e impuestos			124.849,63
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación			
Depreciaciones		2.029,14	
Provisión jubilación patronal		9.391,99	
Provisión beneficios sociales	-	3.015,61	
Provisión cuentas incobrables	-	908,32	
Amortización diferidos		12.861,18	20.358,38
Cambios netos en activo y pasivos			
Incremento de cuentas por cobrar:		- 10.178,19	
Anticipos a empleados	-	6.351,01	
Impuestos pagados por anticipado	-	231,83	
Deudores varios	-	3.595,35	
Disminución de cuentas por cobrar:		80.471,26	
Clientes		57.117,29	
Compañías relacionadas deudoras		21.201,47	
Proyectos		2.152,50	70.293,07
Incremento de Inventarios:		- 6.959,50	
Materiales y suministros	-	3.717,94	
Repuestos y accesorios	-	3.241,56	
Disminución de inventarios		97.118,48	
Productos terminados		48.009,06	
Importaciones en tránsito		12.418,29	
Materis prima		36.691,13	90.158,98
Incremento de pasivos:		103.705,58	
Impuestos por pagar		8.947,83	
Proveedores locales		94.757,75	
Proveedores del exterior			
Gastos por pagar			
Disminución de pasivos:		- 250.560,51	
Sobregiro bancarios	-	5.753,43	
Proveedores del exterior	-	195.969,62	
Préstamos compañías relacionadas, Facturas	-	4.396,47	
Gastos por pagar	-	44.440,99	- 146.854,93
Efectivo neto provisto por actividades de operación			158.805,13
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Incremento de activos		- 2.235,35	
Maquinaria y equipo	-	997,14	
Equipo de laboratorio	-	1.238,21	
Disminución de activos		19.976,25	
Vehículos		19.976,25	17.740,90
Efectivo neto provisto por actividades de inversión			
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Disminución de pasivos a largo plazo		- 195.938,11	- 195.938,11
Compañías relacionadas Préstamos	-	195.938,11	
Resultados ejercicio anterior	-	59.469,95	
Reservas legal		4.127,15	
Reserva facultativa		37.144,37	- 214.136,54
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento			- 196.395,64
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO			- 37.590,51
Efectivo en caja y bancos			
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2009"			45.580,66
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2009"			7.990,15

Las notas forman parte de este informe



INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2009.

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO:

La constitución de la compañía ocurre el 14 de Mayo de mil novecientos ochenta y dos con el nombre de INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY CIA. LTDA., siendo su objeto: instalación y explotación de una planta destinada al aprovechamiento de subproductos industriales por medio de procesos de refinación y similares para producir óxido de zinc y otras materias primas destinadas a otras industrias; pero podrá ejecutar cualquier otro acto, y celebrar contratos civiles o mercantiles que se relacionen a su objeto principal, así como efectuar inversiones o formar parte de otras compañías; con un capital social de CIEN MIL SUCRES; quedando inscrita bajo el número 100 del REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA, el veinte y nueve de Junio de mil novecientos ochenta y dos. En Diciembre 1 de mil novecientos ochenta y tres, se resuelve admitir a nuevos socios y el aumento de capital a CUATRO MILLONES NOVECIENTOS MIL SUCRES, lo que se registra bajo el número 214 del REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA el 7 de Diciembre de mil novecientos ochenta y tres. En Agosto 29 de mil novecientos ochenta y seis se resuelve el aumento de capital a OCHO MILLONES DE SUCRES, quedando inscrita bajo el número 183 del REGISTRO MERCANTIL DEL CANTON CUENCA el 17 de Octubre de 1.986. En Agosto 31 de 1988 se eleva el capital a SETENTA MILLONES DE SUCRES, quedando inscrito en el REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA en octubre 4 de 1988. En Diciembre de 1989 se eleva el capital social a CIENTO CINCUENTA MILLONES DE SUCRES, registrándose bajo el número 286 del REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA, el 20 de Diciembre de 1.989. En Noviembre 18 de 1.991 se resuelve el aumento de capital a CUATROCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE SUCRES, registrándose el 18 de Diciembre de 1.991 bajo el número 311 del REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA. El 15 de Noviembre de 1996, se resuelve la transformación de la compañía a INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S. A. quedando inscrita bajo el número 335 del REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA con fecha 29 de Noviembre de 1.996.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Los registros contables se los realiza en U.S. dólares de los E.U.A.

Las transacciones contables y la presentación de los estados financieros, están Basados en el costo histórico y en revalorización de activos y pasivos no monetarios.

Los estados financieros han sido registrados y presentados acatando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, además de las disposiciones de la Superintendencia



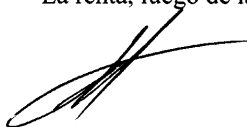
De Compañías

Al 31 de Diciembre de 2009, los balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

3.-	CAJA Y BANCOS		\$	7.990.15
	Caja		\$	300.00
	Bancos		\$	7.690.15
4.-	CUENTAS POR COBRAR		\$	811.289.01
	Clientes		\$	269.924.14
	Provisión cuentas incobrables		\$-	16.715.68
	Préstamos y anticipos a empleados		\$	7.061.47
	Deudores varios		\$	7.624.17
	Compañías relacionadas deudoras		\$	504.499.62
	Impuestos pagados por anticipado		\$	38.895.29
5.-	INVENTARIO NETO		\$	245.201.46
	Productos terminados		\$	60.105.76
	Materia prima		\$	117.072.86
	Materiales y suministros		\$	64.781.28
	Repuestos y accesorios		\$	3.241.56
6.-	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		\$	1.263.823.89
	Maquinaria y equipo		\$	1.173.862.96
	Equipo de laboratorio		\$	47.417.07
	Instalaciones		\$	16.820.35
	Muebles, enseres y equipo de oficina		\$	19.099.41
	Herramientas		\$	840.47
	Vehículos		\$	5.783.63
7.-	DEPRECIACIONES		\$	1.121.367.07
	Maquinaria y equipo	10%	\$	1.068.281.31
	Equipo de laboratorio	10%	\$	12.164.23
	Instalaciones	10%	\$	16.820.24
	Muebles y enseres	10%	\$	18.494.89
	Herramientas	10%	\$	2.32
	Vehículo	20%	\$	5.604.08
8.-	GASTOS DE INSTALACIÓN Y CIMENTACION		\$	53.242.68
	De instalación y cimentación		\$	45.392.46
	Preoperacionales		\$ -	1.55
	Investigación y desarrollo		\$	7.851.77



9.-	AMORTIZACIONES	\$	30.547.96
	Instalaciones, Investigación y desarrollo	\$	30.547.96
10.-	INVERSIONES	\$	100.00
	Criterio S.A	\$	100.00
11.-	CUENTAS POR PAGAR	\$	272.969.95
	Sobregiro bancario	\$	6.060.67
	Provisión beneficios sociales	\$	13.015.33
	Impuestos por pagar	\$	12.082.16
	Proveedores locales	\$	177.139.53
	Gastos por pagar	\$	45.833.07
	Acreedores varios	\$	1.192.65
	Compañías relacionadas	\$	17.646.54
12.-	COMPAÑÍAS RELACIONADAS PRESTAMOS	\$	222.084.74
	Vías del Austro Cía. Ltda.	\$	222.084.74
13.-	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$	93.258.40
	Jubilación patronal	\$	77.292.06
	Desahucio	\$	15.966.34
14.-	CAPITAL SOCIAL	\$	18.000.00
	Está constituido por Cuatrocientas cincuenta		
	Mil Acciones, de Un mil sures cada una, (\$0.04)		
	Al cambio de U.S. dólares de los Estados Unidos de		
	América \$ 25.000.00		
	Paragon Managment Holdings S.A.	\$	18.000.00
15.-	RESERVAS	\$	212.984.46
	Legal	\$	21.080.95
	Facultativa	\$	191.903.51
16.-	RESERVA DE CAPITAL	\$	285.584.98
	Esta cuenta patrimonial, se originó por los ajustes por		
	Inflación, hasta el período de transición (Mar-31-2000)		
	Proviene de las cuentas RESERVA		
	REVALORIZACIÓN PATRIMONIO, Y REEXPRESIÓN		
	MONETARIA		
17.-	RESULTADO DEL EJERCICIO "UTILIDAD"	\$	124.849.63
	Es el resultado de la aplicación de las cuentas de		
	Venta, costos y gastos; de la que habrá que		
	Segregar para el 15% de participación de emplea-		
	Dos y trabajadores; y el 25% para el Impuesto a		
	La renta, luego de la conciliación Tributaria respectiva.		



- 18.- SITUACIÓN TRIBUTARIA
La empresa no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.
- 19.- EVENTOS SUBSECUENTES
En el transcurso de la Auditoría, y la elaboración del presente informe, no se han Producido eventos económicos y administrativos, que en opinión de la gerencia Deban se revelados.
- 20.- En cumplimiento de la disposición 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas no Descritas, son por su inmaterialidad e inaplicabilidad para revelación y lectura De terceros.
- 21.- La empresa no mantiene activos ni pasivos contingentes con terceros.
- 22.- Por resolución 1071 del Servicio de Rentas Internas, la empresa deberá presentar ANEXO DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO POR EL 2009, el cual es de Responsabilidad de la administración de la empresa, y sobre el que el Auditor Dictaminará su razonabilidad.
- 23.- De acuerdo a la NEA número 20 la empresa está catalogada como empresa en Marcha.
- 24.- La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2008, fue realizada por el Suscrito.

