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 2011

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 accionistas y el flujo del efectivo al 31 de Diciembre de 2011, 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 Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIIA.. 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 2011; 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 2010, 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 2011; se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca- Ecuador

Marzo 19 de 2012

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 2011, Y 31 DICIEMBRE DE 2010

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

	NOTAS	2011	2010
A C T I V O			
CORRIENTE			
Caja y bancos	3	124.594,51	109.880,14
Cuentas por cobrar, neto	4	666.724,19	1.107.730,84
Inventarios, neto	5	312.675,52	355.495,65
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.103.994,22	1.573.106,63
FIJO			
Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado	6	1.831.915,04	1.263.823,89
Depreciaciones acumuladas	7	- 1.162.974,72	- 1.140.066,03
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		668.940,32	123.757,86
INTANGIBLE			
Gastos de instalación y cimentación	8	67.055,43	53.244,23
Amortización acumulada	9	- 67.055,43	- 53.244,23
TOTAL DEL ACTIVO INTANGIBLE		-	-
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	10	1.620,00	100,00
TOTAL DEL ACTIVO		1.774.554,54	1.696.964,49
P A S I V O			
CORRIENTE			
Cuentas por pagar	11	716.128,31	842.299,57
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		716.128,31	842.299,57
A LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	12	112.592,03	
Provisión jubilación patronal	13	112.716,00	91.952,66
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO		225.308,03	91.952,66
TOTAL DEL PASIVO		941.436,34	934.252,23
PATRIMONIO			
Capital social	14	18.000,00	18.000,00
Reservas	15	398.231,91	292.036,64
Reserva de capital	16	285.584,98	285.584,98
Utilidad ejercicios anteriores	17	- 0,01	167.090,64
Utilidad del ejercicio, antes de participaciones e impuestos	18	131.301,32	
TOTAL DEL PATRIMONIO		833.118,20	762.712,26
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.774.554,54	1.696.964,49

Las notas forman parte de este informe.

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2011, Y DICIEMBRE 31 DE 2010
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U,A.)

	DIC-31-2011	DIC-31-2010
INGRESOS OPERACIONALES	3.603.058,04	2.859.404,98
COSTO DE VENTAS (-)	3.054.115,44	2.287.777,57
UTILIDAD BRUTA	548.942,60	571.627,41
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE VENTAS (-)	175.295,51	152.235,82
GASTOS DE ADMINISTRACIÒN(-)	213.340,54	238.186,71
UTILIDAD OPERATIVA	160.306,55	181.204,88
GASTOS FINANCIEROS (-)	39.924,23	16.883,12
OTROS INGRESOS	11.049,45	2.871,81
OTROS EGRESOS (-)	130,45	102,93
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	131.301,32	167.090,64

Las notas forman parte de este informe

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2011

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS AÑOS ANTE-RIORES.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Ene-1-2011	18.000,00	28.986,17	263.050,47	285.584,98	167.090,64		762.712,26
Resoluciòn de Junta		10.619,53	95.575,74		- 106.195,27		-
Participaciones e impuestos					- 60.895,38		- 60.895,38
Resultados de 2011						131.301,32	- 131.301,32
Patrimonio a Dic-31-2011	18.000,00	39.605,70	358.626,21	285.584,98	- 0,01	124.849,63	833.118,20

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 1 1

A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del ejercicio (Antes de participaciones e impuestos)	131.301,32
Aplicación de Utilidades del 2010	- 167.090,65
Incremento de Reserva legal	10.619,53
Incremento de Reserva facultativa	95.575,74
Incremento de Depreciaciones	22.908,69
Incremento de provisión para beneficios sociales	6.461,46
Incremento de provisión jubilación patronal	20.763,34
Disminución de anticipos a empleados	10,23
Disminución de clientes	406.213,01
Disminución de Compañías relacionadas deudoras	250.352,54
Disminución de Impuestos pagados por anticipado	4.109,15
Disminución de gastos prepagados	121,53
Disminución de Productos terminados	51.979,83
Disminución de Materiales y Suministros	5.237,13
Disminución de equipo de laboratorio	4.102,89
Disminución de Muebles y equipo de oficina	16.728,89
Disminución herramientas	840,47
Incremento de amortización de diferidos	13.811,20
Incremento de préstamos bancarios	174.163,40
Incremento de proveedores locales	73.877,67
Incremento de compañías relacionadas acreedoras	664,83
Incremento de intereses por pagar	538,33
Incremento de Gastos por pagar	1.823,25
Incremento de préstamos bancarios a largo plazo	112.592,03
SUMAN	1.237.705,81

B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de pagos anticipados	218.154,56
Incremento de deudores varios	1.079,50
Incremento de importaciones en tránsito	893,55
Incremento de Materia prima	4.391,81
Incremento de repuestos y accesorios	9.111,47
Incremento de maquinaria y equipo	589.763,40
Incremento de gastos diferidos	13.811,20
Incremento de inversiones	1.520,00
Incremento de compañías relacionadas facturas	379.460,55
Disminución de impuestos por pagar	4.239,65
Disminución de provisión cuentas incobrales	565,75
SUMAN	**1.222.991,44**

C) INCREMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES	14.714,37
SALDO AL INICIO DEL AÑO	109.880,14
SALDO AL FINALIZAR EL AÑO	124.594,51

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 2011
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad antes de participaciones e impuestos			131.301,32
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación			
Depreciaciones		22.908,69	
Provisión jubilación patronal		20.763,34	
Provisión beneficios sociales		6.461,46	
Provisión cuentas incobrales		- 565,75	
Amortización diferidos		13.811,20	63.378,94
Cambios netos en activo y pasivos			
Incremento de cuentas por cobrar:		-219.234,06	
Pagos anticipados	-218.154,56		
Deudores varios	- 1.079,50		
Disminución de cuentas por cobrar:		660.806,46	
Clientes	406.213,01		
Compañías relacionadas deudoras	250.352,54		
Anticipos a empleados	10,23		
Impuestos pagados por anticipados	4.109,15		
Gastos prepagados	121,53		441.572,40
Incremento de Inventarios:		- 14.396,83	
Importaciones en tránsito	- 893,55		
Materia prima	- 4.391,81		
Repuestos y accesorios	- 9.111,47		
Disminución de inventarios		57.216,96	
Productos terminados	51.979,83		
Materiales y suministros	5.237,13		42.820,13
Incremento de pasivos:		251.067,48	
Préstamos bancarios	174.163,40		
Impuestos por pagar			
Proveedores locales	73.877,67		
Préstamos compañías relacionadas, acreedoras	664,83		
Intereses por pagar	538,33		
Gastos por pagar	1.823,25		
Disminución de pasivos:		-397.511,40	
Impuestos por pagar	- 4.239,65		- 146.443,92
Prestamoa compañías relaciondas, facturas	-379.460,55		
Incremento de Diferidos	- 13.811,20		
Efectivo neto provisto por actividades de operación			532.628,87
Incremento de Activos fijos		-589.763,40	
Maquinaria y equipo	-589.763,40		
Disminución de Activos Fijos		21.672,25	
Equipo de laboratorio	4.102,89		
Muebles y equipo de oficina	16.728,89		
Herramientas	840,47		- 568.091,15
Incremento de Inversiones			- 1.520,00
Inversiones	- 1.520,00		
Incremento da pasivos a largo plazo			112.592,03
Compañías relacionadas Préstamos	112.592,03	112.592,03	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento			
Resultados ejercicio anterior	-167.090,65		
Reservas legal	10.619,53		
Reserva facultativa	95.575,74	- 60.895,38	- 60.895,38
Efectivo neto provisto por actividades de financiación			-517.914,50
INCREMENTO DEL EFECTIVO			14.714,37
Efectivo en caja y bancos			
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2011"			109.880,14
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2011"			124.594,51

Las notas forman parte de este informe

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2011

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 oxido 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 2011, los balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

3.-	CAJA Y BANCOS			$ 124.594.51
	Caja		$ 300.00	
	Bancos		$ 124.294.51	
4.-	CUENTAS POR COBRAR			$ 666.724.19
	Clientes		$ 277.614.67	
	Provisión cuentas incobrables		$- 22.949.93	
	Pagos anticipados		$ 218.154.56	
	Compañías relacionadas deudoras		$ 149.927.80	
	Préstamos y anticipos a empleados		$ 1.715.50	
	Impuestos pagados por anticipado		$ 41.061.59	
	Deudores varios		$ 1.200.00	
5.-	INVENTARIO NETO			$ 312.675.52
	Productos terminados		$ 118.843.67	
	Importaciones en tránsito		$ 893.55	
	Materia prima		$ 136.514.71	
	Materiales y suministros		$ 44.070.56	
	Repuestos y accesorios		$ 12.353.03	
6.-	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO			$1.831.915.04
	Maquinaria y equipo		$ 1.763.626.36	
	Equipo de laboratorio		$ 43.314.18	
	Instalaciones		$ 16.820.35	
	Muebles, enseres y equipo de oficina		$ 2.370.52	
	Vehículos		$ 5.783.63	
7.-	DEPRECIACIONES			$1.162.974.72
	Maquinaria y equipo	10%	$ 1.121.135.58	
	Equipo de laboratorio	10%	$ 16.864.75	
	Instalaciones	10%	$ 16.820.24	
	Muebles y enseres	10%	$ 2.370.52	
	Vehículo	20%	$ 5.783.63	
8.-	GASTOS DE INSTALACIÓN Y CIMENTACION			$ 67.055.43
	De instalación y cimentación		$ 45.392.46	
	Investigación y desarrollo		$ 21.662.97	
9.-	AMORTIZACIONES			$ - 67.055.43
	De instalación y cimentación		$ - 45.392.46	
	Investigación y desarrollo		$ - 21.662.97	

10.-	INVERSIONES		$ 1.620.00
	Cámara de Industrias de Cuenca	$ 1.620.00	
11-	CUENTAS POR PAGAR		$ 716.128.31
	Préstamo bancario	$ 251.984.09	
	Provisión beneficios sociales	$ 22.429.24	
	Impuestos por pagar	$ 8.103.27	
	Proveedores locales	$ 301.979.46	
	Compañías relacionadas, acreedoras	$ 664.83	
	Préstamos compañías relacionadas, facturas	$ 62.355.77	
	Intereses por pagas	$ 538.33	
	Gastos por pagar	$ 68.073.32	
12.-	PASIVO A LARGO PLAZO		$ 112.592.03
	Préstamos bancarios: Produbanco	$ 112.592.03	
13.-	PROVISIONES		$ 112.716.00
	Jubilación patronal	$ 92.561.00	
	Desahucio	$ 20.155.00	
14.-	CAPITAL SOCIAL		$ 18.000.00
	Está constituido por Cuatrocientas cincuenta Mil Acciones, de Un mil sucres 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		$ 398.231.91
	Legal	$ 39.605.70	
	Facultativa	$ 358.626.21	
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) Proviniendo de las cuentas RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO, Y REEXPRESIÓN MONETARIA		
17.-	UTILIDAD DE EJERICIOS ANTERIORES		$ - 0.01
	Saldo acreedor de resultados de ejercio anterior	$ - 0.01	
18-	RESULTADO DEL EJERCICIO "UTILIDAD"		$ 131.301.32
	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 24% para el Impuesto a La renta, luego de la conciliación Tributaria respectiva.		

17.- SITUACIÓN TRIBUTARIA
La empresa no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.

18.- EVENTOS SUBSECUENTES
En el transcurso de la Auditoria, y la elaboración del presente informe, no se han Producido eventos económicos y administrativos, que en opinión de la gerencia Deban se revelados.

19.- 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.

20.- La empresa no mantiene activos ni pasivos contingentes con terceros.

21.- Por resolución 1071 del Servicio de Rentas Internas, la empresa deberá presentar ANEXO DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO POR EL 2011, el cual es de Responsabilidad de la administración de la empresa, y sobre el que el Auditor Dictaminará su razonabilidad.

22.- De acuerdo a la NEA número 20 la empresa está catalogada como empresa en Marcha.

23.- La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2010, fue realizada por el Suscrito.

24.- El año de 2012, la Empresa deberá establecer la implementación de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF".