

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 2008



29 ABR 2009

Sonia Aguirre Somera

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 2008, 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 2008; 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 2007, 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 2008, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca- Ecuador

Marzo 17 de 2009


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 2008, Y 31 DICIEMBRE DE 2007
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

		2 0 0 8	2 0 0 7
	NOTAS		
A C T I V O			
CORRIENTE			
Caja y bancos	3	45,580,66	139,935,24
Cuentas por cobrar, neto	4	880,673,76	870,267,52
Inventarios, neto	5	<u>335,360,44</u>	<u>445,998,16</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,261,614,86	1,456,200,92
FIJO			
Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado	6	1,281,564,79	1,277,183,27
Depreciaciones acumuladas	7	<u>- 1,119,337,93</u>	<u>- 1,096,900,71</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		162,226,86	180,282,56
INTANGIBLE			
Gastos de instalación y cimentación	8	53,242,68	53,242,68
Amortización acumulada	9	<u>- 17,686,78</u>	<u>- 7,851,77</u>
TOTAL DEL ACTIVO INTANGIBLE		35,555,90	45,390,91
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	10	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,459,497,62</u>	<u>1,681,974,39</u>
P A S I V O			
CORRIENTE			
Cuentas por pagar	11	<u>422,840,49</u>	<u>605,120,09</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		422,840,49	605,120,09
A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas, Préstamos	12	418,022,85	506,917,11
Provisión jubilación patronal	13	<u>83,866,41</u>	<u>76,900,69</u>
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO		501,889,26	583,817,80
TOTAL DEL PASIVO		924,729,75	1,188,937,89
PATRIMONIO			
Capital social	14	18,000,00	18,000,00
Reservas	15	171,712,94	149,789,29
Reserva de capital	16	285,584,98	285,584,98
Utilidad ejercicios anteriores			39,662,23
Utilidad del ejercicio	17	<u>59,469,95</u>	
TOTAL DEL PATRIMONIO		534,767,87	493,036,50
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,459,497,62</u>	<u>1,681,974,39</u>

Las notas forman parte de este informe.

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2008, Y DICIEMBRE 31 DE 2007
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

	DIC-31-2008	DIC-31-2007
INGRESOS OPERACIONALES	2.423.637,04	2.295.903,26
COSTO DE VENTAS (-)	<u>2.073.119,43</u>	<u>2.124.901,71</u>
UTILIDAD BRUTA	350.517,61	171.001,55
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE VENTAS (-)	159.010,68	17.250,07
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN(-)	<u>134.424,04</u>	<u>113.310,29</u>
UTILIDAD OPERATIVA	57.082,89	40.441,19
GASTOS FINANCIEROS (-)	1.991,01	2.850,19
OTROS INGRESOS	4.426,79	5.035,32
OTROS EGRESOS (-)	<u>48,72</u>	<u>2.964,09</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	<u>59.469,95</u>	<u>39.662,23</u>

Las notas forman parte de este informe

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S.A.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2008

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ANOS ANTERIORES.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Ene-1-2008	18.000,00	14.761,43	135.027,86	285.584,98	39.662,23	-	493.036,50
Resolución de Junta	-	2.192,37	19.731,28	-	-	21.923,65	-
Participaciones e impuestos	-	-	-	-	-	-	-
Resultados de 2008	-	-	-	-	-	17.738,58	-
Patrimonio a Dic-31-2008	18.000,00	16.953,80	154.759,14	285.584,98	-	59.469,95	534.767,87

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 2008

A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del ejercicio (Antes de participaciones e impuestos)	59.469,95
Incremento de Depreciaciones	22.437,22
Incremento de provisión para jubilación patronal	6.965,72
Incremento de provisión para beneficios sociales	3.576,67
Incremento de Amortización diferidos	9.835,01
Disminución de Compañías relacionadas deudoras	110.542,88
Disminución de impuestos pagados por anticipado	21.145,25
Disminución Anticipo a empleados	1.160,96
Disminución de Productos terminados	51.952,93
Disminución de materiales y suministros	8.811,47
Disminución de Repuestos y accesorios	2.898,07
Disminución de Importaciones en tránsito	164.393,77
Incremento de sobregiro bancario	11.814,10
Incremento de proveedores locales	54.492,27
Incremento de proveedores del exterior	21.418,59
Incremento de Gastos por pagar	74.716,96
Incremento de Reserva legal	2.192,37
Incremento de Reserva facultativa	19.731,28
SUMAN	647.555,47

B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Clientes	140.194,51
Incremento de proyectos	2.152,50
Incremento de Deudores varios	908,32
Incremento de materia prima	117.418,52
Disminución de Impuestos por pagar	4.822,62
Incremento de Maquinaria y equipo	1.600,00
Incremento de Equipo de laboratorio	2.021,00
Incremento de muebles y equipo de oficina	760,52
Incremento de Compañías relacionados préstamos	88.894,26
Disminución de Préstamos compañías relacionadas facturas	343.475,57
Resultados de años anteriores	39.662,23
SUMAN	741.910,05

C) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES

- 94.354,58

SALDO AL INICIO DEL AÑO

139.935,24

SALDO AL FINALIZAR EL AÑO

45.580,66

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 2008
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E. U.A.

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad antes de participaciones e impuestos		59.469,95	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación			
Depreciaciones	22.437,22		
Provisión jubilación patronal	6.965,72		
Provisión beneficios sociales	3.576,67		
Amortización diferidos	9.835,01	42.814,62	
Cambios netos en activo y pasivos			
Incremento de cuentas por cobrar:		-143.255,33	
Clientes	-140.194,51		
Proyectos	- 2.152,50		
Deudores varios	- 908,32		
Disminución de cuentas por cobrar:		132.849,09	
Compañías relacionadas deudoras	110.542,88		
Impuestos pagados por anticipado	21.145,25		
Anticipo a empleados	1.160,96	- 10.406,24	
Incremento de Inventarios:		-117.418,52	
Materia prima	-117.418,52		
Disminución de inventarios		228.056,24	
Productos terminados	51.952,93		
Materiales y suministros	8.811,47		
Repuestos y accesorios	2.898,07		
Importaciones en tránsito	164.393,77	110.637,72	
Incremento de pasivos:		162.441,92	
Sobregiro bancarios	11.814,10		
Proveedores locales	54.492,27		
Proveedores del exterior	21.418,59		
Gastos por pagar	74.716,96		
Disminución de pasivos:		-348.298,19	
Impuestos por pagar	- 4.822,62		
Préstamos compañías relacionadas, Facturas	-343.475,57	-185.856,27	
Efectivo neto provisto por actividades de operación			16.659,78
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Incremento de activos		- 4.381,52	
Maquinaria y equipo	- 1.600,00		
Equipo de laboratorio	- 2.021,00		
Muebles y equipo de oficina	- 760,52	- 4.381,52	
Efectivo neto provisto por actividades de inversión			- 4.381,52
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Incremento de activos a largo plazo		- 88.894,26	
Compañías relacionadas Préstamos	- 88.894,26	- 88.894,26	
Resultados ejercicio anterior	- 39.662,23		
Reservas legal	2.192,37		
Reserva facultativa	19.731,28	- 17.738,58	-106.632,84
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento			-106.632,84
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO			- 94.354,58
Efectivo en caja y bancos			
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2008"			139.935,24
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2008"			45.580,66

Las notas forman parte de este informe

INDUSTRIAS QUIMICAS DEL AZUAY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2008.

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 2008, los balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

3.-	CAJA Y BANCOS		\$	45.580.66
	Caja	\$	300.00	
	Bancos	\$	45.280.66	
4.-	CUENTAS POR COBRAR		\$	880.673.76
	Clientes	\$	327.041.43	
	Provisión cuentas incobrables	\$-	17.624.00	
	Préstamos y anticipos a empleados	\$	710.46	
	Deudores varios	\$	4.028.82	
	Compañías relacionadas deudoras	\$	525.701.09	
	Impuestos pagados por anticipado	\$	38.663.46	
	Proyectos	\$	2.152.50	

El derecho de reclamo por pago indebido del Impuesto a la Renta, caduca en tres años; y, el Ejercicio económico del 2008, no se realizó Provisión para cuentas incobrables, que son Determinadas por el numeral 3 del artículo 25 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

5.-	INVENTARIO NETO		\$	335.360.44
	Productos terminados	\$	108.114.82	
	Materia prima	\$	153.763.99	
	Materiales y suministros	\$	61.063.34	
	Importaciones en tránsito	\$	12.418.29	
6.-	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		\$	1.281.564.79
	Maquinaria y equipo	\$	1.172.865.82	
	Equipo de laboratorio	\$	46.178.86	
	Instalaciones	\$	16.820.35	
	Muebles, enseres y equipo de oficina	\$	19.099.41	
	Herramientas	\$	840.47	
	Vehículos	\$	25.759.88	
7.-	DEPRECIACIONES		\$	1.119.337.93
	Maquinaria y equipo	10%	\$	1.054.681.81
	Equipo de laboratorio	10%	\$	7.757.47
	Instalaciones	10%	\$	16.820.24
	Muebles y enseres	10%	\$	18.402.61
	Herramientas	10%	\$	2.32
	Vehículo	20%	\$	21.673.48



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		\$ 17.686.78
	Instalaciones, Investigación y desarrollo	\$ 17.686.78	
10.-	INVERSIONES		\$ 100.00
	Criterio S.A	\$ 100.00	
11-	CUENTAS POR PAGAR		\$ 422.840.49
	Sobregiro bancario	\$ 11.814.10	
	Provisión beneficios sociales	\$ 16.030.94	
	Impuestos por pagar	\$ 3.134.33	
	Proveedores locales	\$ 82.381.78	
	Proveedores del exterior	\$ 195.969.62	
	Gastos por pagar	\$ 90.274.06	
	Acreedores varios	\$ 1.192.65	
	Compañías relacionadas	\$ 22.043.01	
12.-	COMPAÑÍAS RELACIONADAS PRESTAMOS		\$ 418.022.85
	Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	\$ 186.112.92	
	Vías del Austro Cía. Ltda.	\$ 206.042.38	
	Alfredo Peña Calderón y otro	\$ 2.712.63	
	Fábrica de Resortes Vanderbilt	\$ 23.154.92	
13.-	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL		\$ 83.866.41
	Jubilación patronal	\$ 70.057.82	
	Desahucio	\$ 13.808.59	
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.	\$ 16.200.00	
	Leonardo Ochoa Carrión	\$ 1.800.00	
15.-	RESERVAS		\$ 171.712.94
	Legal	\$ 16.953.80	
	Facultativa	\$ 154.759.14	
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)		
	Provieniendo de las cuentas RESERVA		

REVALORIZACIÓN PATRIMONIO, Y REEXPRESIÓN
MONETARIA

- 17.- RESULTADO DEL EJERCICIO "UTILIDAD" \$ 59.469.95
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 2008, 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 2007, fue realizada por el
Suscrito.

