

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
EXTERNOS.**

**DISTRIBUIDORA DE TUBERIAS HECADU S.A.
Al 31 de diciembre del 2011.**



HECADU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



HECADU S.A.

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 Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidense

HECADU S.A. - DISTRIBUIDORA DE TUBERIAS HECADU S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

HECADU S.A.

Guayaquil, 01 de abril del 2012.

1. Hemos auditado el balance general que se acompaña de la Compañía HECADU S.A. al 31 de diciembre del 2011, junto con los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libre de errores materiales de importancia relativa.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

4. No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación remitida al Abogado externo y Compañía de Seguros de la Empresa. En consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites, procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la Compañía o contra ella, su estado actual y el efecto que tendrían sobre los estados financieros adjuntos.



A los miembros del Directorio
y Accionistas de
HECADU S.A.
Guayaquil, 1 de Abril del 2012

5. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4, anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HECADU S.A. al 31 de diciembre del 2011, resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. Como se indica en las Notas 1 y 12 a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 la Superintendencia de Compañías dejó establecido la implementación de NIIF para las PYMES, respectivamente, acordados ambos por la Junta de Accionistas. De acuerdo con dicha resolución el Representante Legal de la Compañía en octubre del año 2011: a) decidió mediante junta de accionistas aprobar el cronograma de implementación de NIIF para las PYMES. b) aprobar los ajustes respectivos al 31 de diciembre del 2011 producto de la auditoría de saldo y registrarlos en agosto del 2011, y c) procedió a la rectificación de los asientos respectivos en el Libro de Acciones y Accionistas y la parte societaria de HECADU S.A. La Administración actual de la Compañía ha iniciado un proceso de análisis y organización del área administrativa financiera para determinar saldos razonables en los estados financieros.



José Luis Majojo Manzaba, CPA.
SC- RNAE- 811

HECADU S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares estadounidense)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2011	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2011
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	85,634	Documentos y cuentas por pagar	7	
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores		90,613
Clientes	4	819,025	Compañías y partes relacionadas	13	221,480
Menos provisión para ctas incobrables		(31,911)	Impuesto por pagar		153,960
Compañías y partes relacionadas	13	610,645	Iess por pagar		3,700
Impuestos y retenciones		87,706	Beneficios por pagar		79,436
Otras cuentas por cobrar		<u>261,887</u>	Anticipos de clientes		66,186
		1,747,352			
Inventarios	5	323,107			
Total del activo corriente		<u>2,156,094</u>	Total del pasivo corriente		<u>615,374</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO FIJO, Neto	6	156,826	PASIVO A LARGO PLAZO		
Cargos diferidos		<u>1,627</u>	Obligaciones financieras	8	45,660
Total del activo no corriente		<u>158,453</u>	Accionistas		153
			Otras cuentas por pagar		89129
			Total del pasivo no corriente		<u>134,942</u>
			PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>1,564,230</u>
Total del activo		<u>2,314,546</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,314,546</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Hector Cabezas Durand
 Gerente General

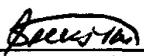

 Ing. Lorena Yaguana
 Contador General

HECADU S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>
Ventas, netas	10	5,276,623
Costo de Venta	11	(4,228,951)
Utilidad Bruta		<u>1,047,671</u>
Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos		(340,873)
Gastos de ventas		(310,413)
Gastos de operativos		(353,081)
Gastos Financieros		(10,007)
		<u>(1,014,374)</u>
Otros ingresos		265,275
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		<u>298,572</u>
15% Participacion de trabajadores		(44,786)
25% Impuesto a la Renta		(68,744)
Utilidad neta del ejercicio		<u>185,042</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Hector Cabezas Durand
Gerente General

Ing. Lorena Yaguana
Contador General

HECADU S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultado años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2011	<u>2,400</u>	<u>1,275</u>	<u>62,728</u>	<u>56,762</u>	-	<u>123,165</u>
Aumento de capital social	2,600					2,600
Ajustes de resultados de años anteriores				1,253,423		1,253,423
Utilidad del ejercicio					185,042	185,042
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>5,000</u>	<u>1,275</u>	<u>62,728</u>	<u>1,310,185</u>	<u>185,042</u>	<u>1,564,230</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. Hector Cabezas Durand
 Gerente General



 Ing. Lorena Yaguana
 Contador General

HECADU S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares estadounidense)

	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad del año	185,042
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Provisiones de cuentas incobrables	31,911
Depreciaciones	14,665
Resultados de años anteriores	<u>1,253,423</u>
	<u>1,485,041</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Disminución en cuentas por cobrar	233,328
Aumento por cobro de impuesto del año	(6,410)
Aumento en inventarios	(202,054)
Disminución en otros activos	9,680
Disminución en cuentas por pagar y documento x pagar	(1,812,426)
Pasivos acumulados por pagar	
Aumento en impuestos por pagar	120,320
Aumento en obligaciones laborales	57,287
Disminución en otros pasivos	(11,806)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(127,041)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adiciones de activo fijo	
Transferencia	53,529
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>53,529</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Aumento en capital social	2,600
Disminución a partes y compañías relacionadas	(14,847)
Transferencias y pagos a compañías relacionadas	89,129
Aumento en obligaciones financieras	45,660
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>122,542</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	49,030
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	36,604
Sobregiro equivalente de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>85,634</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Hector Cabezas Durand
Gerente General



Ing. Lorena Yaguana
Contador General

HECADU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 30 de marzo de 1989. Su objeto social consiste en la importación, comercialización, distribución, compra y venta en el mercado nacional, exportación e instalación de tuberías plásticas, de fibras de vidrio, metálicas, de cemento, etc. que sirvan para conducción de aguas riego, drenaje, desagües, conductos de cables eléctricos y telefónicos, vapor, gas, combustibles, solventes, aire, etc.

El 25 de mayo del 2006, mediante resolución No. 06-G-DIC 5599 queda aprobado: a) la conversión del capital de la compañía de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, b) el aumento de capital de dos mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos de sistema de tuberías, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos –

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

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

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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; con base en los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación,	33%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y equipo	10%
Edificio	5%

e) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

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. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha determinado dicha provisión por este concepto, en razón de no terminarse aun el periodo auditado.

f) Provisión para 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

g) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por dicho concepto, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

<u>Caja y Bancos</u>		<u>2011</u>
Efectivo en caja		3,694
Bancos	(1)	31,940
Inversión Almacenes la Ganga	(2)	50,000
Efectivo neto y Equivalentes de Efectivo		<u>85,634</u>

- 1) Los fondos depositados en bancos locales no cuentan con restricciones al 31 de diciembre del 2011, y representan cuentas corrientes en bancos locales, sobre los cuales no se generan intereses.
- 2) Corresponde a una inversión corriente con vencimiento a 1 año plazo a nombre de Hecadu S.A. en almacenes la Ganga.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

<u>Documentos y Ctas. por cobrar</u>		<u>2011</u>
Clientes	(1)	819,025
Menos provisión para ctas incobrables		(31,911)
Ctas y partes Relacionadas	(2)	610,645
Impuestos y retenciones	(3)	87,706
Otras cuentas por cobrar	(4)	261,887
Cuentas y doc. por cobrar		<u>1,747,352</u>

(4)

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

- 1) Corresponde principalmente a facturas por ventas propio del giro del negocio.
- 2) Corresponde a saldos por cobrar a compañías relacionadas Agrohecadu por US \$ 213,177.65; Ferrohecadu S.A. por US\$ 368,467.68; y, una inversión a nombre de Partnergroup (Héctor Cabezas Duran) cancelada por Hecadu S.A. por US\$ 29,000.
- 3) Corresponde a impuestos producidos por la actividad comercial propia de Hecadu S.A. del año 2011.
- 4) Corresponde principalmente a depósitos en garantía por US \$ 1,400; préstamos y anticipos empleados por US\$ 22,882.78; documentos y cuentas por cobrar (anticipos a proveedores y préstamos por cobrar a terceros por US \$ 237,604.09)

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

<u>Inventarios</u>	<u>2011</u>
Amanco Plastigama	302,151
Fimaca	661
Varios	20,295
Total Inventario	<u><u>323,107</u></u>

NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

<u>Activo Fijo</u>		<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computación	(1)	30,275	33
Muebles y enseres		28,019	10
Equipos de oficina		8,454	10
Vehículos	(2)	<u>239,511</u>	20
		306,258	
Menos: Depreciación acumulada	(3)	<u>(149,433)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2011		<u><u>156,826</u></u>	

- 1) Corresponde principalmente a equipos de computación por US \$ 26,557.06 del año 2010; y, adquisición en el 2011 por US\$ 3,717.67
- 2) Corresponde principalmente a vehículos por US \$ 262,547.97 del año 2010; venta de vehículo por US \$ 61,412.05; y, una adquisición de un vehículo marca Mazda modelo 2010 por US\$ 20,526.79 para actividades de transporte y venta de Hecadu S.A.; y adquisición de un vehículo marca Tucson para uso de la gerencia por US \$ 17,848.21.
- 3) Corresponde a la depreciación efectuada de activos fijos de Hecadu S.A. en el periodo contable 2011.

NOTA 7 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR
Composición:

<u>Documentos y ctas por pagar</u>		<u>2011</u>
Proveedores locales	(1)	90,613
Ctas y partes relacionadas	(2)	221,480
Impuestos por pagar	(3)	153,960
Iess por pagar		3,700
Beneficios por pagar		79,436
Anticipos de clientes	(4)	<u>66,186</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u><u>615,374</u></u>

- 1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar proveedor Amanco plastigama (Mexichem Ecuador) por US\$ 41.477.03; y, servicios y otros por US\$ 49,136.09.

- 2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar compañías relacionadas a Agrohecadu por US\$ 160,440.34; y, Ferrohecadu por US\$ 60,337.43
- 3) Incluye impuestos por pagar generados por la actividad comercial desarrollada por Hecadu S.A. durante el año 2011.
- 4) Incluye anticipos de clientes por obras adjudicadas a Hecadu por US\$ 63,540.14; y, US\$ 2,645.39 por transferencias y depósitos de clientes.

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

<u>Obligaciones Financieras</u>		<u>2011</u>
Obligaciones financieras	(1)	45,660
Partes vinculadas y accionistas	(2)	153
Otras cuentas por pagar		<u>89,129</u>
Total Obligaciones bancarias		<u><u>134,942</u></u>

- 1) Corresponde principalmente a operación financiera con Banco Produbanco por US\$34,266 para adquisición de vehículos para las operaciones de la empresa; un saldo por pagar al banco Guayaquil por US\$3,865.5 para adquisición de Chevrolet Aveo; y, una obligación financiera con Bco. Amazonas para adquisición de vehículo Tucson por \$ 3,661.81.
- 2) Corresponde a una cuenta por pagar al accionista por US\$153.

NOTA 9 - CAPITAL

Al 1 de enero del 2011 el saldo del capital era de US\$2,400. Sin embargo El 25 de mayo del 2006, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 06.G.DIC.005599 mediante la cual resolvió el aumento de capital social por US\$5,000 acordados en Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2006 respectivamente.

NOTA 10 - INGRESOS

Composición:

<u>VENTAS</u>		<u>2011</u>
Venta producto plastigama	(1)	7,618,949
Servicios de instalacion		53,080
Varios		<u>300,197</u>
		<u>7,972,226</u>
Menos Desccto y Devoluc Vtas	(2)	2,695,603
Ventas netas		<u><u>5,276,623</u></u>

- 1) Incluye las ventas exclusivas de productos Plastigama durante el año 2011.
- 2) Corresponde a devoluciones sobre ventas por US \$ 89,4185.71 y descuentos sobre ventas por US \$ 1,801,417.69 en el año 2011.

NOTA 11 - COSTO DE VENTA

<u>Costos de Productos</u>		<u>2011</u>
Plastigama	(1)	3,997,796
Varios		218,297
Devoluciones y descuentos en ventas		<u>12,859</u>
Total costo de venta		<u><u>4,228,951</u></u>

- 1) Corresponde al costo incurrido por ventas en productos de Amanco Plastigama durante el año 2011.

NOTA 12 - REVISIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

A la fecha de esta auditoría existen notificaciones recibidas por la compañía Hecadu en el periodo 2011 que han sido contestadas a la administración tributaria con los debidos soportes requeridos por la administración tributaria.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADS.

A continuación se presenta los saldos y transacciones realizadas durante el año con compañías, personas naturales y partes relacionadas. Se considera parte relacionada a los accionistas, en acciones comunes, o con participación accionaria significativa.

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>
Agrohecadu S.A.	213,178
Ferrohecadu S.A.	368,468
Partnergroup S.A.	<u>29,000</u>
Total	<u><u>610,645</u></u>

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>
Agrohecadu S.A	160,440
Ferrohecadu S.A.	60,337
Ferrchino Ferrreteria el Chino S.A.	<u>702</u>
Total	<u><u>221,480</u></u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.