

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

INDEUREC S. A.

Guayaquil, 16 de Abril del 2013.

1. Hemos Auditado los Estados Financieros adjuntos de **INDEUREC S. A.** Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, que comprenden el Estado de situación financiera y los correspondientes Estados de Resultados integrales, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la preparación y presentación de la administración de la Compañía **INDEUREC S. A.** de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

3. **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del Juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los Estados Financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus Estados Financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía **INDEUREC S. A.** una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las

estimaciones contables hechas por la administración son razonables. Así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de Auditoría.

4. Opinión

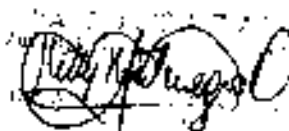
En nuestra opinión, Los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDEUREC S. A. al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, Y, el desempeño de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente Informe u opinión.

AUDITASA S.A.



SC-RNAE No 2-319



CPA. KATTY MONTENEGRO Q.
GERENTE GENERAL

INDEUREC S. A.
BALANCES GENERALES ACTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2012	2011
CORRIENTE			
Caja Bancos	3	42.619,15	22.878,27
Cuentas por Cobrar	4	5.716,49	2.790,36
Inventarios	5	831.410,37	325.157,64
Pagos Anticipados	6	213.173,46	309.808,42
Mercaderías en Tránsito	7	2.466,63	1.481,04
Otras Cuentas por Cobrar	8	<u>1.073.042,78</u>	<u>213.121,85</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2.168.428,88	875.237,58
ACTIVO FIJO	9		
Terrenos		1.209.445,00	1.209.445,00
Edificios		6.008.050,53	5.955.711,99
Instalaciones y Adecuaciones		706.804,06	706.804,06
Equipos de Laboratorio		75.167,35	-
Muebles y Enseres		-	17.162,86
Maquinarias y Equipos		7.267.969,17	5.785.849,27
Equipos de Computación		218.354,15	218.354,15
Vehículos		312.998,91	149.332,88
Otros Activos Fijos		10.080,00	-
- Depreciación De Activo Fijo		<u>-5.228.849,93</u>	<u>-4.405.870,72</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		10.580.019,24	9.636.789,49
TOTAL DEL ACTIVO		<u>12.748.448,12</u>	<u>10.512.027,07</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

INDEUREC S.A.
BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	2012	2011
Cuentas y Documentos por Pagar	10	360.301,23	91.988,36
Beneficios y Leyes Sociales	11	85.237,52	61.352,46
Impuestos por Pagar	12	79.680,77	85.447,42
Doc. Por Pagar Instit. Bancarias	13	566.287,34	556.766,13
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1.091.506,86	795.554,37
PASIVO A LARGO PLAZO	14	2.850.896,10	2.736.167,48
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.850.896,10	2.736.167,48
TOTAL DEL PASIVO		3.942.402,96	3.531.721,85
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital Social	15	3.000.000,00	3.000.000,00
Aporte Futuro Aumento Capital		5.943.494,08	4.343.494,08
Reserva Legal		7,43	7,43
Reserva facultativa		66,86	66,86
Reserva de Capital		293.707,62	293.707,62
Resultados Ejercicios Anteriores		360.542,53	286.001,75
Resultado Acumulado por Adopción de NIIF		-1.012.173,56	-1.017.513,30
Resultado del Ejercicio		220.400,20	74.540,78
TOTAL DEL PATRIMONIO		8.806.045,16	6.980.305,22
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		12.748.448,12	10.512.027,07

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

INDEUREC S.A
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	NOTAS	2012	2011
ventas 0%		7.272.326,78	3.655.821,38
Ventas 12%		704,71	50.019,62
INGRESOS		7.273.031,49	3.705.841,00
COSTO DE VENTAS		2.547.186,38	600.507,78
UTILIDAD OPERACIONAL		4.725.845,11	3.105.333,22
GASTOS OPERACIONALES		4.451.648,07	2.938.730,08
GASTOS DE VENTAS		2.657.287,97	1.763.894,29
GASTOS ADMINISTRATIVOS		1.539.836,35	1.011.940,45
GASTOS FINANCIEROS		254.523,75	162.895,34
UTILIDAD OPERACIONAL		274.197,04	166.603,14
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		62.548,87	12.482,50
UTILIDAD EL EJERCICIO		336.745,91	179.085,64
15% Participación de Trabajadores		50.511,89	26.862,85
RESULTADO ANT. DE IMP. A LA RENTA		286.234,02	152.222,79
24% Y 25% Impuesto a la Renta	16	65.833,83	77.682,01
UTILIDAD DEL EJERCICIO		220.400,20	74.540,78

Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros

AUDITASA S.A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S.A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, JUICACIÓN DE PRECIOS

INDEUREC S.A. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPT.	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DE EJERCICIO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	TOTAL
SALDO AL 31 - DIC - 10	3.000.000,00	3.900.000,00	250.061,46	69.841,59	7,43	66,86	737.201,70	7.957.179,04
AJUSTE RESULT. ANTERIORES	0,00	0,00	35.940,29	-69.841,59	0,00	0,00	0,00	-33.901,30
RESULT. ACUMUL. POR ADOPC. NIIF	0,00	0,00	-1.017.513,30	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.017.513,30
AJUSTE RESERVA DE CAPITAL	0,00	443.494,08	0,00	0,00	0,00	0,00	-443.494,08	0,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	74.540,78	0,00	0,00	0,00	74.540,78
SALDO AL 31 - DIC - 11	3.000.000,00	4.343.494,08	-767.511,55	74.540,78	7,43	66,86	293.707,62	6.980.305,22
AJUSTE RESULT. ANTERIORES	0,00	0,00	74.540,78	-74.540,78	0,00	0,00	0,00	0,00
RESULT. ACUMUL. POR ADOPC. NIIF	0,00	0,00	5.339,74	0,00	0,00	0,00	0,00	5.339,74
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZAC.	0,00	1.600.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.600.000,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	220.400,20	0,00	0,00	0,00	220.400,20
SALDO AL 31 - DIC - 12	3.000.000,00	5.943.494,08	-651.631,03	220.400,20	7,43	66,86	293.707,62	8.906.865,16

INDEUREC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADO EN DOLARES

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio	220.400,00	74.540,78
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
Depreciación	822.979,21	754.782,10
Provision por Bonificación por Desahucio	- 5.339,74	43.607,74
Provision por Jubilación Patronal	13.916,00	72.327,96
Provision de Cuentas Incobrables, Retiros y bajas	159.232,32	
Total Ajustes	<u>1.211.187,79</u>	<u>945.258,58</u>
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	- 860.586,80	- 149.877,48
Aumento (Disminución) en Inventarios	- 506.252,73	10.008,53
Aumento en Pagos Anticipados	96.634,96	- 117.905,73
Importaciones	- 985,59	- 34.721,86
Disminución en Cuentas y Documentos por pagar	277.834,08	13.340,56
Incremento en beneficios y leyes Sociales	23.885,06	9.974,72
Aumento en las Obligaciones Tributarias	- 5.766,65	38.697,46
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	- 975.237,67	- 230.883,80
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Activos Fijos	- 1.922.361,60	- 1.050.909,30
Ajustes de activos Fijos según NIIF	-	956.060,56
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>- 1.922.361,60</u>	<u>- 94.848,74</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) del Pasivo a Largo Plazo	106.152,36	356.687,66
Ajustes Patrimoniales según NIIF y/o Aporte Aumento de Capital	1.600.000,00	- 1.017.513,30
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>1.706.152,36</u>	<u>- 660.825,64</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución de efectivo Durante el Año	<u>19.740,88</u>	- 40.899,60
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>22.878,27</u>	<u>63.777,87</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>42.619,15</u></u>	<u><u>22.878,27</u></u>