



**REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.  
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



INDICE

| CONTENIDO                       | PAGINA |
|---------------------------------|--------|
| Dictamen                        | 1      |
| Estados Financieros             | 2/6    |
| Notas a los Estados Financieros | 7/12   |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

1. Hemos examinado el Balance General de Representaciones ACAZA Alfredo Caza S.A. al 31 de diciembre del 2009, así como los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros, a base de los procedimientos de auditoria realizados.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria comprende 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. Consideramos que nuestra auditoria provee de una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Representaciones ACAZA Alfredo Caza S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Intercauser.*

INTERCAUSER CIA LTDA.  
Registro Nacional de Firmas  
Auditoras Externas 343

*Emilia Bazante*  
Eco. Emilia Bazante  
MAT: 2041



Quito, 29 de marzo de 2010

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

BALANCE GENERAL  
( Expresado en dólares americanos )  
Año terminado al 31 de diciembre del 2009

|                                              | Nota | 2009                |                                                     | Nota | 2009                |
|----------------------------------------------|------|---------------------|-----------------------------------------------------|------|---------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                               |      |                     | <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                         |      |                     |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                    |      |                     | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                             |      |                     |
| DISPONIBLE                                   |      |                     | Cuentas y documentos por pagar proveedores locales  | 7    | 61.683,82           |
| Caja - Bancos                                | 3    | 266.442,60          | Cuentas y documentos por pagar proveedores exterior | 8    | 701.749,92          |
|                                              |      | <u>266.442,60</u>   | Obligaciones con Instituciones Financieras          | 9    | 390.000,00          |
| EXIGIBLE                                     |      |                     | Otras cuentas y documentos por pagar                | 10   | 75.546,57           |
| Cuentas y documentos por cobrar              | 4    | 302.155,43          | Impuestos y obligaciones por pagar                  | 11   | 112.679,59          |
| Provisión de cuentas incobrables             |      | -13.239,06          |                                                     |      |                     |
| Otras cuentas por cobrar                     |      | 2.130,97            | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                       |      | <b>1.341.659,90</b> |
| Crédito Tributario a favor de la Empresa IVA |      | 14.322,36           | <b>TOTAL PASIVO</b>                                 |      | <b>1.341.659,90</b> |
| Crédito Tributario a favor de la Empresa IR  |      | 15.808,56           |                                                     |      |                     |
|                                              |      | <u>321.178,26</u>   |                                                     |      |                     |
| REALIZABLE                                   |      |                     | <b>PATRIMONIO</b>                                   |      |                     |
| Inventarios                                  |      | <u>277.545,55</u>   | Capital Suscrito                                    |      | 2.400,00            |
|                                              |      | <u>277.545,55</u>   | Reserva Legal                                       |      | 1.200,00            |
| Otros activos corrientes                     | 5    | 846.537,40          | Utilidad no distribuida ejercicios anteriores       |      | 354.568,72          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>              |      | <b>1.711.703,81</b> | Utilidad del ejercicio                              |      | 162.314,74          |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                           | 6    |                     | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                             |      | <b>520.483,46</b>   |
| <b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>                  |      |                     | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                    |      | <b>1.862.143,36</b> |
| Muebles y Enseres                            |      | 13.721,37           |                                                     |      |                     |
| Maquinaria, equipo e instalaciones           |      | 13.177,64           |                                                     |      |                     |
| Equipos de computación y software            |      | 22.126,14           |                                                     |      |                     |
| Vehículos                                    |      | 74.130,23           |                                                     |      |                     |
| Depreciación Acumulada                       |      | -73.044,45          |                                                     |      |                     |
| Terrenos                                     |      | <u>100.328,62</u>   |                                                     |      |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>            |      | <b>150.439,55</b>   |                                                     |      |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>                     |      | <b>150.439,55</b>   |                                                     |      |                     |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                      |      | <b>1.862.143,36</b> |                                                     |      |                     |

Las notas son parte integrante de los estados financieros



**REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**( Expresado en dolares americanos)**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2009**

**INGRESOS**

**INGRESOS POR VENTAS**

Ventas gravadas con IVA (tarifa 12%) 2.386.599,54

Otros Ingresos gravados 36,41

**INGRESOS NO OPERACIONALES**

**TOTAL INGRESOS** **2.386.635,95**

**COSTOS Y GASTOS**

**COSTO DE VENTAS** 1.700.928,11

**UTILIDAD EN VENTAS** **685.707,84**

**GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS** 431.096,49

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **254.611,35**

(-)15% Participación trabajadores 38.191,70

(-)Total Impuesto Causado (25% Imp Renta) 54.104,91

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **162.314,74**

( Después de participaciones e impuestos)



REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
( Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

|                                            |               |
|--------------------------------------------|---------------|
| Recuperación ventas al contado             | 576.858,00    |
| Recuperación ventas a credito              | 1.809.779,00  |
| Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores | -68.677,00    |
| Proveedores del Exterior                   | -1.328.822,00 |
| gasto administrativos                      | -336.766,00   |
| gasto de ventas                            | -94.330,00    |

**Efectivo proveniente de actividades operativas** **558.042,00**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Adquisición de activos fijos | -107.800,00 |
|------------------------------|-------------|

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** **-107.800,00**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

|                                                                 |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| Préstamos                                                       | 605.000,00        |
| pago de prestamo                                                | -625.000,00       |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b> | <b>-20.000,00</b> |

**Disminución del efectivo durante el año** **430.242,00**

INCREMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

|                                                |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|
| Efectivo y sus equivalentes al fin de año      | 266.442,60        |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio de año   | 103.345,86        |
| <b>Disminución del efectivo durante el año</b> | <b>163.096,74</b> |



**REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**( Expresado en dólares americanos)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|               |            |
|---------------|------------|
| Utilidad neta | 162.314,74 |
|---------------|------------|

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto**  
**proveniente de (utilizado en) actividades de operación:**

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Depreciación de activos fijos | 13.678,36 |
|-------------------------------|-----------|

**Cambios en activos y pasivos:**

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Recuperación en Ventas            | 2.386.637,00  |
| Gastos de Administración y Ventas | -1.397.499,00 |
| Cuentas y documentos por Pagar    | -607.089,10   |

|                                                             |                          |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b><u>558.042,00</u></b> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|



**REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
 (Expresado en dólares americanos)  
 Año terminado al 31 de diciembre del 2009

|                                   | CAPITAL<br>SOCIAL | APORTE<br>PARA FUTURA<br>CAPITALIZACION | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>CAPITAL | UTILIDADES<br>ACUMULADAS | UTILIDADES<br>DEL EJERCICIO | TOTAL             |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de dic./2008          | 2.400,00          |                                         | 1.200,00         | 0,00               | 225.024,98               | 129.543,74                  | 358.168,72        |
| Aumento de capital                |                   |                                         |                  |                    |                          |                             |                   |
| Aportes accionistas               |                   |                                         |                  |                    |                          |                             |                   |
| Devolución accionistas            |                   |                                         |                  |                    |                          |                             |                   |
| Utilidades acumuladas             |                   |                                         |                  |                    | 129.543,74               | -129.543,74                 | 0                 |
| Utilidad ejercicio 2009           |                   |                                         |                  |                    |                          | 162.314,74                  | 162.314,74        |
| <b>Saldo al 31 de dic. / 2009</b> | <b>2.400,00</b>   | <b>0,00</b>                             | <b>1.200,00</b>  | <b>0,00</b>        | <b>354.568,72</b>        | <b>162.314,74</b>           | <b>520.483,46</b> |



## **REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 (Expresados en dólares americanos)**

#### **NOTA 1.- ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA.**

La compañía Representaciones Acaza Alfredo Caza S.A.; se constituye 20 de abril de 1982, en la Notaria Vigésima de la ciudad de Quito, mediante resolución No. 11557 de 21 de junio de 1982 la Superintendencia de Compañías de Quito, aprobó la constitución de la compañía y el 12 de agosto de 1982 se inscribió en el Registro Mercantil bajo el número 857 del tomo 113.

La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana, su domicilio principal es la ciudad de Quito tiene un plazo de duración de veinte años y su objeto social es la representación, importación, exportación y comercialización e industrialización de materiales para la construcción de vivienda, así como de materiales, maquinarias y herramientas eléctricas y manuales y además la importación, exportación y comercialización e industrialización de pinturas en general.

#### **NOTA 2. POLÍTICAS COTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **a) Base de Presentación de los Estados Financieros**

A partir del ejercicio económico 1999 las normas Ecuatorianas de contabilidad, NEC son de aplicación para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

El gobierno del Ecuador con la finalidad de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera adoptó el esquema de dolarización, fijando la tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar de los Estados Unidos, para efectos de la aplicación del esquema de dolarización al 1 de abril del 2000.

Mediante resolución SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, en forma conjunta aprueban la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".



## b) Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad de la Compañía se deprecian por el método de línea recta y los porcentajes aplicados son:

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| Mobiliario y Enseres   | 10% anual |
| Equipos de Oficina     | 10% anual |
| Vehículos              | 20% anual |
| Equipos de computación | 33% anual |

## ACTIVO

### *ACTIVO CORRIENTE*

#### NOTA 3.- CAJA Y BANCOS

Está conformado por:

##### Año 2009

|                              |                   |
|------------------------------|-------------------|
| EFFECTIVO DE CAJA            | 399,13            |
| PRODUBANCO 1019341           | 63.442,43         |
| PRODUBANK 100259             | 7.538,07          |
| RUMIÑAHUI 86041304           | 77.612,02         |
| PICHINCHA 303101780-4        | 102.846,92        |
| BOLIVARIANO 501-50022885     | 8.104,20          |
| PICHINCHA INTERNACIONAL-0231 | 6.499,83          |
| <b>TOTAL USD</b>             | <b>266.442,60</b> |

#### NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Está integrado por:

##### Año 2009

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| CHEQUES POR COBRAR- | 70.706,52         |
| CUENTAS POR COBRAR  |                   |
| CLIENTES            | 231.448,91        |
| <b>TOTAL USD</b>    | <b>302.155,43</b> |



## NOTA 5.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Está integrado por:

### Año 2009

|                                          |                   |
|------------------------------------------|-------------------|
| DEUDORES EMPLEADOS                       | 5.845,00          |
| OTRAS CTAS POR COBRAR                    | 406.364,95        |
| CUENTAS POR COBRAR ACNOR S.A.            | 200.167,32        |
| CUENTAS POR COBRAR ECUAPE                | 55.736,53         |
| CUENTAS POR COBRAR ANTONIO CAZA          |                   |
| IMPORTACIONES                            | 42.376,74         |
| CUENTAS POR COBRAR SEGUNDO PEDRO HIDALGO | 4.599,63          |
| CDA IMPORTACIONES S.A.                   | 10.000,00         |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                 | 16.118,54         |
| DEBITOS POR COBRAR CLIENTES              | 1.556,06          |
| DEBITOS POR COBRAR GUAYAQUIL             | 776,23            |
| ANTICIPO COMPRA DE ACTIVOS               | 102.520,77        |
| TRANSCABA S.A.                           | 144,30            |
| NELSON NARVAEZ VENDEDOR                  | 131,33            |
| ROBERTO JOSE YEPEZ NAJAS                 | 200,00            |
| <b>TOTAL USD</b>                         | <b>846.537,40</b> |

### **ACTIVO FIJO**

## NOTA 6.- TANGIBLE e INTANGIBLE

El valor histórico de los activos fijos y sus depreciaciones se presentan así:

### Año 2009

|                        | VALOR HISTÓRICO | ( - ) Dep. Acum.       | VALOR NETO        |
|------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| Edificio – Terreno     | 100.328,62      |                        | 100.328,62        |
| Muebles y Enseres      | 13.721,37       | 5.186,76               | 8.534,61          |
| Equipo de Oficina      | 13.177,64       | 6.701,46               | 6.476,18          |
| Equipos de Computación | 22.126,14       | 18.223,31              | 3.902,83          |
| Vehículos              | 74.130,23       | 42.932,92              | 31.197,31         |
|                        |                 | <b>TOTAL ACT. FIJO</b> |                   |
|                        |                 | <b>USD</b>             | <b>150.439,55</b> |



## PASIVO

### *PASIVO CORRIENTE*

#### **NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES**

Está integrado por:

#### **Año 2009**

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| ABRACOL S.A.                        | 767,04           |
| DISTRIB. HERNÁNDEZ-HERNÁNDEZ        | 53,85            |
| IMEHISPA S.A.                       | 239,69           |
| ADHEPLST S.A.                       | 34,62            |
| GERARDO ORTIZ & HIJOS CIA. LTDA.    | 8.228,34         |
| COMERCIAL MICHELENA S.A.            | 166,85           |
| CEVALLOS J. DENNI COFERCO           | 260,85           |
| MIGUEL VASCONEZ CABEZAS             | 173,82           |
| PROMESA S.A                         | 1.975,11         |
| TRANSGUAMAN CIA. LTDA.              | 425,70           |
| SUPRINSA                            | 510,44           |
| IMPORTADORA EXPORTADORA. ACNOR S.A. | 26.934,66        |
| EL COMERCIO                         | 112,58           |
| AEROLÍNEAS GALÁPAGOS S.A.           | 896,65           |
| D. NARVAEZ Y ASOCIADOS              | 444,00           |
| ULPIANO NEPTALI CALALA              | 30,78            |
| CLUB LIGA DEPORTIVA UNIVERSITARIA   | 7,90             |
| SAINT DOMINIQUE SCHOOL              | 7.289,68         |
| VALORES NO PAGADOS EN CHEQUE        | 1.433,56         |
| IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA LIFE    | 10.715,38        |
| SR. JORGE AVILÉS                    | 460,70           |
| CUENTAS PROVEEDORES DE CAJA         | 521,62           |
| <b>TOTAL USD</b>                    | <b>61.683,82</b> |



## NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES EN EL EXTERIOR

Está integrado por:

### Año 2009

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| HELA IMP. MANUF. VON DER       | 20.165,75         |
| COMPAÑÍA .INDUSTRIAL EL VOLCÁN | 6.000,00          |
| DUCASSE INDUSTRIAL LIMITA      | 129.897,20        |
| FABRICA NACIONAL DE LIJA       | 462.816,62        |
| CONSUN INTERNATIONAL IND       | -12.350,00        |
| ABRALIT INDUST S.A.            | 17.250,41         |
| WUXI RELIABLE METAL            | -4.460,25         |
| PREMIUNFLEX-ROTTLUFF-GMBH      | 82.430,19         |
| <b>TOTAL USD</b>               | <b>701.749,92</b> |

## NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Está conformado por:

### Año 2009

|                                     |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| PRESTAMOS POR PAGAR BANCO RUMIÑAHUI | 150.000,00        |
| BANCO PRODUBANCO                    | 60.000,00         |
| BANCO DEL PICHINCHA 18089           | 180.000,00        |
| <b>TOTAL USD</b>                    | <b>390.000,00</b> |

## NOTA 10.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Está conformado por:

### Año 2009

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| CARLOS SEBASTIÁN DELGADO | 30.000,00        |
| SR. NELSON EGAS          | 40.000,00        |
| SR. ALFREDO CAZA         | 5.546,57         |
| <b>TOTAL USD</b>         | <b>75.546,57</b> |



## NOTA 11.- IMPUESTOS Y OBLIGACIONES POR PAGAR

Está conformado por:

### Año 2009

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| IMPUESTO A LA RENTA<br>CAUSADO | 54.104,91         |
| 15% DE UTILIDADES              | 38.191,70         |
| OBLIGACIONES POR PAGAR         | <u>20.382,98</u>  |
| <b>TOTAL USD</b>               | <b>112.679,59</b> |

## NOTA 12.- ÍNDICES FINANCIEROS

Está conformado por:

### Año 2009

|                                      |                     |                     |   |             |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---|-------------|
| <i>SOLVENCIA</i>                     | Activo<br>Corriente | <u>1.711.703,81</u> | = | <i>1,28</i> |
|                                      | Pasivo Corriente    | 1.341.659,90        |   |             |
| <i>ESTRUCTURAL</i>                   | Patrimonio          | <u>520.483,46</u>   | = | <i>0,28</i> |
|                                      | Activo Total        | 1.862.143,36        |   |             |
| <i>INDICE DE SOLIDEZ</i>             | Pasivo Total        | <u>1.341.659,90</u> | = | <i>0,72</i> |
|                                      | Activo Total        | 1.862.143,36        |   |             |
| <i>INDICE DE PASIVO A PATRIMONIO</i> | Pasivo Total        | <u>1.341.659,90</u> | = | <i>2,58</i> |
|                                      | Patrimonio          | 520.483,46          |   |             |

