

Marthita p/b. registros
y archivo general
P



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa – Vivanco Oficina 502
Teléfonos: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

AUDITORES
102969

Quito DM, 26 de marzo de 2010

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 de nuestro cliente:

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.
EXPEDIENTE No. 102969

Atentamente,
BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.
an independent member of Baker Tilly International

CPA. Ing. María Elena Pazmiño.
SOCIA
AUDIT&ASSURANCE
Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



an independent member of
**BAKER TILLY
INTERNATIONAL**

**TRANSMERQUIM DE ECUADOR
S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y
2008**

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas

US\$
NEC

Dólares de los Estados Unidos de América
Normas Ecuatorianas de Contabilidad



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8937
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía Transmerquim de Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujo de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, que se incluyen para fines de comparación, no fueron auditados.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

- 2.- La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
- 4.- Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en 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. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

- 5.- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transmerquim de Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
- 7.- La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tiene el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de Transmerquin de Ecuador S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informes requeridos por otras regulaciones

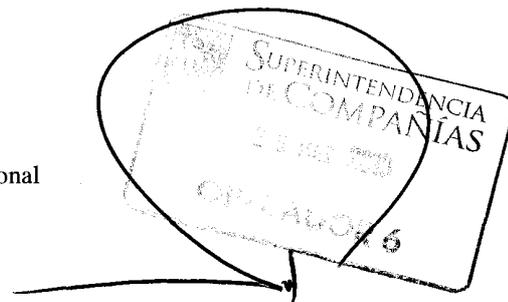
- 8.- El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 19 de enero de 2010.

Baker Tilly Ecuador Cia. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador

RNAE 470



CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009	No Auditado 2008
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	3	190.085	150.582
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	1.248.174	248.026
Impuestos	5	13.983	46.701
Otras Cuentas por Cobrar	6	44.039	3.223
Inventarios	7	1.421.426	724.385
Prepagados		17.491	6.620
Total de Activos Corrientes		2.935.198	1.179.537
Propiedad, planta y equipo (neto)	8	21.523	6.394
TOTAL DE ACTIVOS		2.956.721	1.185.931


Ing. Gustavo Velasco
Representante Legal


Ing. Francisco Pabón
Jefe Financiero

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

		No Auditado	
	Nota	2009	2008
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	9	1.450.168	428.939
Pasivos Acumulados	10	87.532	14.743
Total de Pasivos Corrientes		1.537.700	443.682
Pasivos No Corriente	11	941.777	696.000
TOTAL PASIVOS		2.479.477	1.139.682
PATRIMONIO		477.244	46.249
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.956.721	1.185.931


Ing. Gustavo Velasco
Representante Legal

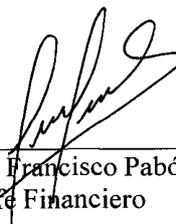

Ing. Francisco Pabón
Jefe Financiero

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009	No Auditado 2008
		US\$	US\$
Ventas	12	5.990.805	1.236.222
Costo de Ventas	12	5.204.333	1.070.860
UTILIDAD BRUTA		786.472	165.362
GASTOS			
Administración		129.319	85.140
Ventas		102.480	7.652
Total de Gastos		231.799	92.792
UTILIDAD EN LAS OPERACIONES		554.673	72.570
Gastos Financieros		4.898	929
Otros egresos	13	25.521	
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		524.254	71.641
15% participación a trabajadores	14	78.638	10.746
Impuesto a la renta	14	113.821	15.446
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		331.795	45.449
Utilidad por acción	17	176,49	2.272,45


Ing. Gustavo Velasco
Representante Legal


Ing. Francisco Pabón
Jefe Financiero

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Por los ejercicios anuales terminados
 Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Nota 16					
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800				800
Resultado del Ejercicio 2008				45.449	45.449
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800			45.449	46.249
Apropiación de Resultados 2008			45.449	(45.449)	
Aumento de Capital	99.200				99.200
Apropiación Reserva Legal resultados 2008		4.545	(4.545)		
Resultados del Ejercicio				331.795	331.795
Saldo al 31 de diciembre del 2009	100.000	4.545	40.904	331.795	477.244


 Ing. Gustavo Velasco
 Representante Legal

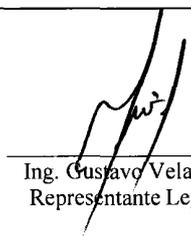

 Ing. Francisco Pabón
 Jefe Financiero

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	No Auditado 2008
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4.990.657	984.973
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(5.277.188)	(1.523.812)
Efectivo usado en las actividades de operación	(286.531)	(538.839)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(18.943)	(7.379)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(18.943)	(7.379)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos Recibidos de Relacionadas	344.977	696.000
Efectivo neto recibido por financiamiento	344.977	696.000
Aumento del efectivo y sus equivalentes	39.503	149.782
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	150.582	800
Efectivo y Equivalentes al final del año	190.085	150.582


Ing. Gustavo Velasco
Representante Legal


Ing. Francisco Pabón
Jefe Financiero

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.

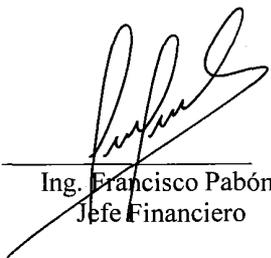
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado del año con el flujo usado en las actividades de operación

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	No Auditado 2008
	US\$	US\$
Resultado neto del ejercicio	331.795	45.449
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisión de Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores	192.459	26.192
Depreciaciones y amortizaciones	3.814	986
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	(1.000.148)	(251.249)
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas activo	(716.010)	(777.706)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	967.600	413.492
Obligaciones con trabajadores e impuesto a la renta	(66.041)	3.997
Efectivo neto usado en actividades de operación	(286.531)	(538.839)


Ing. Gustavo Velasco
Representante Legal


Ing. Francisco Pabón
Jefe Financiero

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S.A., fue constituida el 18 de octubre de 2000, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador; con un plazo de duración de 50 años.

El objeto social con la cual fue creada es, comprar, vender y/o fabricar productos químicos y agro-químicos y materias primas en general destinadas a la industria química, importación, almacenamiento, transporte, comercialización, exportación, distribución, mercadeo de derivados de petróleo, petróleo crudo y toda clase de hidrocarburos, construir y operar tanques y plantas de almacenamiento de productos al granel, venta, distribución y comercialización de combustibles en general para los sectores pesqueros, camareros, industrial, energético, naviero, público y automotriz.

Con fecha 10 de junio de 2008 se reforma el estatuto y se efectúa el cambio de domicilio a la ciudad de Quito.

Con fecha 02 de diciembre de 2008 se efectúa una reforma integral de los estatutos de la compañía, adecuándose a la estructura de la compañía e incrementando el tiempo de duración de la compañía a 100 años.

En la actualidad la Compañía se dedica a la importación y compra local de productos químicos para comercializarlos localmente, sus principales proveedores del exterior son: Químicos Básicos S.A., Centichem BV, Jebsen & Jessen y Geobar S.A. y sus principales proveedores locales son: Consorcio Nacional de Cementos CONCEM Cia. Ltda. y SQM Ecuador S.A.

Los principales clientes de Transmerquim del Ecuador son: Halliburton Latin América S.A., BJ Services Company S de R.L., SQP Servicios Químicos Petroleros Cia. Ltda., Qmax Ecuador S.A., Baker Hughes International, M-I Overseas Limited, Resiflex-Duraflex S.A. y San Antonio Services Ltda.

La compañía cuenta con dos bodegas: una ubicada en el Coca en instalaciones de su cliente Halliburton Latin América S.A., y otra ubicada en el sector de San Rafael.

En la Compañía actualmente trabajan cinco colaboradores.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, y se expresa en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

b. Uso de estimaciones

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

c. Inventarios

El inventario de productos químicos, se encuentra registrado al costo histórico y son valorados a través del método de costo promedio. Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más los respectivos costos de nacionalización.

d. Inventarios en consignación

El inventario en consignación se registra dentro de la cuenta de inventarios al costo histórico.

e. Prepagados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

f. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes 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 se registra con cargo a los gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas

	Tasas
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

g. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10 % de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

h. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

i. 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 al resultado 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. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

j. Ingresos

Corresponde principalmente a la comercialización de químicos y son reconocidos en el momento de la entrega de los bienes y emisión de la factura de venta.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2009	2008
	US\$	US\$
Caja chica	500	144
Bancos	189.585	150.438
Saldo al 31 de Diciembre	190.085	150.582

NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2009 la compañía mantiene un saldo de cuentas por cobrar a sus clientes de US\$1,248,174 y al 31 de diciembre de 2008 un saldo de US\$248,026.

El detalle de clientes al 31 de diciembre de 2009 se presenta a continuación:

	2009
	US\$
BJ Services Company S. de R.L.	373.430
Halliburton	301.256
M-I Overseas Limited	184.543
QMAX Ecuador S.A.	58.313
Resiflex - Duraflex S.A.	74.905
SQP Servicios Químicos Petroleros Cia. Ltda.	215.340
Otros menores	40.387
Saldo al 31 de Diciembre	1.248.174

Al 31 de diciembre de 2009, la compañía no ha registrado una provisión para cuentas incobrables.

NOTA 5 - IMPUESTOS	2009	2008
	US\$	US\$
IVA Compras	13.983	34.339
Anticipo Impuesto Renta		12.362
Saldo al 31 de Diciembre	13.983	46.701

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2009	2008
	US\$	US\$
Anticipo Proveedores	25.207	1.136
Depósitos Entregados	16.974	2.087
Devolucion ISD	1.858	
Saldo al 31 de Diciembre	44.039	3.223

NOTA 7 - INVENTARIOS	2009	2008
	US\$	US\$
Inventario Mercadería (1)	1.140.138	521.456
Inventario Empaque	6.484	3.645
Provisión de Inventario	(1.056)	
Inventarios en Tránsito	275.860	199.284
Saldo al 31 de Diciembre	1.421.426	724.385

(1) Incluye inventario en consignación por el monto de US\$ 386.487, entregados a los clientes: SQP Servicios Químicos Petroleros Cia. Ltda. por US\$ 241.572, Qmax Ecuador S.A. por US\$ 60.088, San Antonio Services Ltda. por US\$ 36.236, Halliburton Latin América S.A. por US\$ 40.834 y Erdiقيم por US\$ 7.758.

NOTA 8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2009	Valor Neto 2008
	US\$	US\$	US\$	US\$
Edificios	9.227	424	8.803	
Muebles y Enseres	5.948	372	5.576	402
Equipo de Oficina	1.331	108	1.223	648
Equipo de Computación	9.817	3.896	5.921	5.344
Saldo al 31 de Diciembre	26.323	4.800	21.523	6.394

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2009 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	7.380	986
Más Adiciones netas	18.943	3.814
Saldo al 31 de Diciembre	26.323	4.800

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR	2009	2008
	US\$	US\$
Proveedores (1)	1.400.472	407.521
Acreedores Varios	298	4.109
Impuestos por Pagar	49.398	17.309
Saldo al 31 de Diciembre	1.450.168	428.939

(1) Sus principales proveedores son: Químicos Básicos cuyo saldo al 31 de diciembre de 2009 presenta un valor de US\$780.686 (ver nota 18) y SQM Ecuador S.A. con un saldo de US\$365.122.

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS	2009	2008
	US\$	US\$
Aporte Personal IESS	834	617
Aporte Patronal IESS	1.084	802
Décimo Tercero por Pagar (1)	743	550
Décimo Cuarto por Pagar (1)	363	200
Vacaciones por Pagar (1)	5.733	1.828
Participación Trabajadores (1)	78.638	10.746
Préstamos less por Pagar	137	
Saldo al 31 de Diciembre	87.532	14.743

(1) El movimiento de las cuentas de beneficios sociales se muestra a continuación:

	2009	2008
		US\$
Saldo al 1 de enero	13.324	
Más provisiones	95.851	16.532
Menos pagos	(23.698)	(3.208)
Saldo al 31 de diciembre	85.477	13.324

NOTA 11 - PASIVOS NO CORRIENTES	2009	2008
	US\$	US\$
Préstamos (1)	941.777	696.000
Saldo al 31 de diciembre	941.777	696.000

(1) Corresponde a los préstamos otorgados por Grupo Transmerquim S.A., estos préstamos no generan intereses, ni existen acuerdos de pago; a continuación se presenta el movimiento de esta cuenta:

	2009	2008
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	696.000	
Más Préstamos Recibidos	344.977	696.000
Menos Transferencia Aumento de Capital	(99.200)	
Saldo al 31 de diciembre	941.777	696.000

NOTA 12 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta un detalle de las ventas realizadas durante el período 2009 por cliente:

Cliente	Ventas		Costo	
	US\$	US\$	US\$	US\$
Halliburton Latin América S.A.	1.441.472		1.280.422	
BJ Services Company S. de R.L.	1.306.059		1.139.629	
S.Q.P. Servicios Químicos Petroleros Cia. Ltda.	935.904		765.556	
Qmax Ecuador S.A.	652.059		542.964	
Baker Hughes International	643.099		557.622	
Otros	1.012.212		918.139	
Total general	5.990.805		5.204.333	

NOTA 13 - OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre de 2009, en esta cuenta se encuentra registrado el impuesto a la salida de divisas .

NOTA 14 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de la siguiente forma:

	2009	2008
	US\$	US\$
Utilidad del Ejercicio	524.254	71.641
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	78.638	10.746
Más/Menos: otras partidas conciliatorias	9.669	890
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	455.285	61.785
Provisión del impuesto a la renta	113.821	15.446

La Compañía no ha sido fiscalizada.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, en el Registro Oficial No. 242. Esta ley fue aprobada por la Asamblea Constituyente, e incluye, entre otros temas, modificaciones importantes al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente al impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de nuevos impuestos reguladores, que incluye un impuesto a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008 y durante el año 2008 ha sido sometida a reformas e interpretaciones. La Ley ha sido reglamentada y los respectivos reglamentos han sido de igual forma reformados durante el año. Adicionalmente a las reformas se han emitido una serie de resoluciones por parte de la Autoridad Tributaria. El marco normativo tributario del año 2007 no es comparable al del 2008 y 2009.

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los cambios reglamentarios que requieren las recientes reformas, no han sido expedidos. Dichas reformas, en su mayor parte, estarán vigentes a partir de enero de 2010 y sus impactos mas importantes se refieren a la grabación de los dividendos, anticipo mínimo, reinversión, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y en derechos, entre otras normas.

NOTA 15 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Registro oficial No. 494 de 31 diciembre de 2004, el Presidente de la República emitió una reforma reglamentaria con vigencia para el ejercicio económico 2005 en relación con la vigencia en el País del sistema de precios de transferencia con partes relacionadas, para efectos de la determinación de la base imponible del impuesto a la renta, acorde con las directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico;

Mediante la Resolución NAC-DGERCGC09-00286, la cual adiciona y modifica a la Resolución N° NAC-DGER2008-0464, establece que a partir del ejercicio 2008, los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior en un monto acumulado superior a tres millones de dólares, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

El 7 de mayo de 2009 se publica en el Registro oficial 585 la Resolución NAC-DGERCG09-00286 en la cual establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior en un monto acumulado superior a tres millones de dólares, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo con partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el anexo aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado comprendido entre USD. 1.000.000 a USD. 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes al formulario 101, sea superior al 50%.

Adicionalmente establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior en un monto acumulado o superior a los USD. 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Para el ejercicio fiscal 2009, de acuerdo a la normativa legal vigente la Compañía debe presentar el anexo de precios de transferencia.

En el Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del año 2009, se expidieron reformas respecto a los precios de transferencia, las cuales se deben aplicar para los resultados del ejercicio fiscal 2010.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Transmerquim de Ecuador S.A. es de 2.500 acciones de un valor nominal de US\$ 40.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2009, los accionistas de la compañía y su participación en la Empresa, se detallan a continuación:

Accionistas	Número Acciones	%
Terminales Marítimos Latinoamericanos S.A.	2.499	99,96%
P.Q De Costa Rica S.A.	1	0,04%
Total	2.500	100%

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 dictada el siete de septiembre del dos mil nueve, se expidió un instructivo sobre información y documentos que deben remitir las Compañías que cuenten con sociedades extranjeras en calidad de socios o accionistas, determinando la clase de información y la periodicidad de su presentación a la Superintendencia de Compañías, la cual fue reformada mediante resolución No. SC.SG.G.09.03 publicada en el registro oficial No. 66, reformando básicamente el ámbito de aplicación y la información específica que deben presentar las Compañías.

La compañía ha presentado toda la información referente a sus accionistas del exterior a la Superintendencia de Compañías de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 17 - UTILIDADES POR ACCIÓN

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por acción se muestra en el siguiente detalle.

DETALLE	2009 US\$	2008 US\$
Utilidad del ejercicio después de trabajadores e impuestos	331.795	45.449
Acciones en circulación al inicio del periodo	20	20
Emisión de acciones nuevas por aumento de capital	2.480	
Acciones en circulación al final del periodo	2.500	20
Promedio ponderado de las acciones en circulación	1.880	20
Utilidades por acción	176,49	2.272

NOTA 18 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Cuentas por pagar partes relacionadas incluidas en el rubro proveedores	2009 US\$
Químicos Básicos S.A.	780.686
Transmerquim Colombia S.A.	42.000
Saldo al 31 de diciembre	822.686

Un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

	2009 US\$	2008 US\$
Compras (1)	1.340.819	510.816
Préstamos recibidos (2)	344.977	696.000

(1) Corresponden US\$ 1.159.172 a Químicos Básicos S.A. y US\$ 181.647 a Transmerquim Colombia S.A.

(2) Ver Nota 11.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

NOTA 19 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

Aplicación NIIF	Compañías que deben Aplicar NIIF	Año transición
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el exterior.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

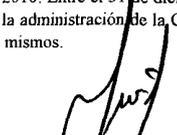
- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la entidad.

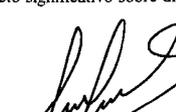
La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Cooperativa preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía fue designada Contribuyente especial para efectos tributarios, según notificación RNO-STOCEC10-00068, del 07 de enero de 2010. Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión 19 de enero de 2010, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Ing. Gustavo Velasco
Representante/Legal


Ing. Francisco Pabón
Jefe financiero