

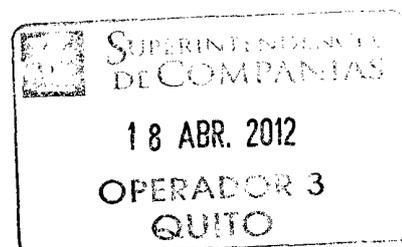


ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

PROVELAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Teléfono: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

PROVELAN CIA. LTDA.



**Estados Financieros
Diciembre 31 del 2011**

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estado de Resultados;**
- 4. Estado de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
PROVELAN CIA. LTDA.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de PROVELAN CIA. LTDA. que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estados de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

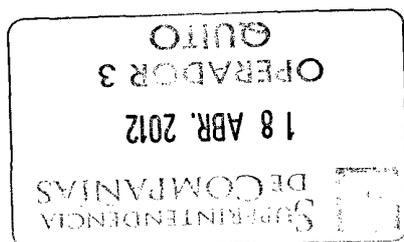
La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una Opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
V Quito -Ecuador

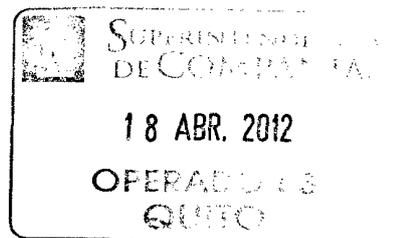
Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROVELAN CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 11 de Abril de 2012



PROVELAN CIA. LTDA
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

		Al 31 de Diciembre	
	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	305,101.41	203,340.19
Cuentas por Cobrar Clientes	4	558,794.12	507,752.19
Otras Cuentas por Cobrar		8,863.91	3,869.25
Impuestos Anticipados	5	52,089.21	71,599.93
Inventarios	6	409,490.60	513,251.22
Total Activos Corrientes		<u>1,334,339.25</u>	<u>1,299,812.78</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos Fijos	7	24,841.03	23,928.39
Depreciación Activos Fijos	7	(17,815.27)	(13,741.50)
Total Activos No Corrientes		<u>7,025.76</u>	<u>10,186.89</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,341,365.01</u>	<u>1,309,999.67</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVELAN CIA. LTDA
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

		Al 31 de Diciembre	
	Notas	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores Nacionales	8	172,006.56	292,708.51
Proveedores del Exterior	9	613,377.02	645,540.62
Compañías Relacionadas	10	82,560.00	21,646.10
Instituciones Públicas	11	46,213.73	56,291.61
Beneficios Sociales	12	40,264.67	-
Otros Pasivos	13	34,486.50	34,486.50
Total Pasivos Corrientes		<u>988,908.48</u>	<u>1,050,673.34</u>
TOTAL PASIVOS			
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	1	400.00	400.00
Reserva Legal		80.00	80.00
Resultados Acumulados		258,846.33	127,787.14
Utilidad del Ejercicio		93,130.20	131,059.19
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>352,456.53</u>	<u>259,326.33</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,341,365.01</u>	<u>1,309,999.67</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVELAN CIA. LTDA
Estado de Resultados

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
INGRESOS			
Ventas		2,593,333.66	2,352,454.33
Costo de Ventas		(1,997,704.22)	(1,697,500.60)
Utilidad en Ventas		<u>595,629.44</u>	<u>654,953.73</u>
Gastos de Operación	14	(441,909.80)	(476,285.02)
Utilidad Operacional		<u>153,719.64</u>	<u>178,668.71</u>
Egresos No Operacionales		(2,279.51)	(2,025.05)
Utilidad del Ejercicio antes de Part. a Trab. e Impto. a la Renta.		<u>151,440.13</u>	<u>176,643.66</u>
Participación Trabajadores		(22,716.02)	-
Impuesto a la Renta		(35,593.91)	(45,584.47)
Utilidad del Ejercicio		<u>93,130.20</u>	<u>131,059.19</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVELAN CIA. LTDA
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Suscrito y Pagado (Nota 1)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 01 de enero de 2010	400.00	80.00	110,178.10	17,609.04	128,267.14
Transferencia a Resultados Acumulados			17,609.04	(17,609.04)	-
Utilidad del Ejercicio 2010				131,059.19	131,059.19
Saldo al 31 de diciembre de 2010	400.00	80.00	127,787.14	131,059.19	259,326.33
Transferencia a Resultados Acumulados			131,059.19	(131,059.19)	-
Utilidad del Ejercicio 2011				93,130.20	93,130.20
Saldo al 31 de diciembre de 2011	400.00	80.00	258,846.33	93,130.20	352,456.53

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

PROVELAN CIA. LTDA
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en Dólares Americanos)

Año Terminado al
31 de Diciembre
2011 2010

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de Clientes	2,530,030.01	2,268,891.08
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(2,425,076.64)	(2,360,554.88)
Egresos No Operacionales	(2,279.51)	(2,025.05)
Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) en Actividades Operativas	<u>102,673.86</u>	<u>(93,688.85)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos Fijos	(912.64)	(6,438.75)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(912.64)</u>	<u>(6,438.75)</u>
Variación neta de caja y equivalentes	101,761.22	(100,127.60)
Caja y equivalentes a principio de año	203,340.19	303,467.79
Caja y equivalentes al final del año	<u>305,101.41</u>	<u>203,340.19</u>

PROVELAN CIA. LTDA
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en Dólares Americanos)

	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad del Ejercicio	93,130.20	131,059.19
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Efectivo neto proveniente (utilizado) en operaciones		
Depreciaciones	4,073.77	3,339.22
Provisión Cuentas Incobrables	16,130.97	-
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar	(63,303.65)	(83,563.25)
Otras Cuentas por Cobrar	62,736.02	(3,869.25)
Impuestos Anticipados	461,162.01	18,978.45
Inventarios	(409,490.60)	(234,798.32)
Proveedores	(91,951.65)	4,999.65
Instituciones Públicas	(10,077.88)	35,678.96
Beneficios Sociales	40,264.67	-
Otras Cuentas por Pagar	-	34,486.50
Efectivo neto Proveniente (Utilizado) en actividades operativas	<u>102,673.86</u>	<u>(93,688.85)</u>

PROVELAN CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía se constituyó con un Capital Suscrito de US\$ 400, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez el 11 de Septiembre de 1993, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, bajo el No. 3086, Tomo 134 el 15 de Octubre del mismo año.

1.2 Objeto Social

El Objeto Social de la Compañía es la importación y comercialización de pigmentos y otras materias primas utilizadas para la industria plástica. Para el cumplimiento de su Objeto Social podrá emprender toda clase de actividades y negocios civiles y mercantiles y realizar actos y contratos jurídicos directamente relacionados con los fines de la Compañía.

Nota 2.- Principales Principios y / o Criterios Contables

a) Base de Presentación y uso de estimaciones

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de PROVELAN CIA. LTDA. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2012.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2011, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Inventarios

Las existencias se valoran mediante el Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2011 estos Costos no exceden el Valor de Mercado.

d) Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al Costo. Las Depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

e) Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

f) Determinación de Resultados

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

g) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

Nota 3.- Caja y Bancos

Se refiere a:

		2011	2010
Caja Chica	US\$	50.00	50.00
Produbanco		305,051.41	203,290.19
	US\$	<u>305,101.41</u>	<u>203,340.19</u>

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Clientes

Se refiere a:

		2011	2010
Cientes Locales (a)	US\$	558,794.12	520,013.91
Prov. Cuentas Incobrables (b)		-	(12,261.72)
	US\$	<u>558,794.12</u>	<u>507,752.19</u>

(a) Cuentas pendientes de cobro por ventas a 49 Clientes, las cuales fueron originadas por las relaciones comerciales de la Compañía.

(b) Prov. Cuentas Incobrables

Saldo Inicial	US\$	(12.261,72)
Provisión período 2011		(5.587,94)
Bajas		17.849,66
	US\$	<u>-</u>

En el período 2011 la Compañía ha calculado la Provisión del 1% anual sobre los saldos de las Cuentas por Cobrar generadas en el año 2011. A su vez procedió a dar de Baja los saldos de 4 clientes por un total de US\$ 17.849,66 por considerar que los mismos son irrecuperables.

Nota 5.- Impuestos Anticipados

Se refiere a:

		2011	2010
Crédito Tributario Ret. Fte. IVA	US\$	-	39,110.90
Anticipo de Impuesto a la Renta (a)		52,089.21	32,489.03
	US\$	<u>52,089.21</u>	<u>71,599.93</u>

(a) Corresponde a las Retenciones en la Fuente aplicadas a la Compañía por las Ventas efectuadas por US\$ 17.184,24 y al Impuesto a la Salida de Divisas por US\$ 34.904,97.

Nota 6.- Inventarios

Se refiere a:

		2011	2010
Materia Prima	US\$	348,721.78	238,620.88
Importaciones		60,768.82	274,630.34
		<u>409,490.60</u>	<u>513,251.22</u>

Para la valoración de las existencias la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas valoraciones no exceden a Precios de Mercado.

Nota 7.- Activos Depreciables

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos se presentan al Costo de Adquisición, las Depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre el costo de compra de los bienes. Existen cuadros de cálculo que respaldan el movimiento anual de los Activos y su Depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Costo Ajustado	Maquinaria y Herramientas	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Totales
	10.00%	10%	33%	20%	
Saldo al 01-01-10	396.25	220.00	2,676.96	14,196.43	17,489.64
Adiciones 2010	3,782.50	-	2,656.25	-	6,438.75
Saldo al 31-12-10	4,178.75	220.00	5,333.21	14,196.43	23,928.39
Adiciones 2011	419.64	-	493.00	-	912.64
Saldo al 31-12-11	4,598.39	220.00	5,826.21	14,196.43	24,841.03

Depreciación Acumulada	Maquinaria y Herramientas	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Totales
Saldo al 01-01-10	39.60	104.31	2,450.24	7,808.13	10,402.28
Depreciación del 2010	165.68	21.96	312.26	2,839.32	3,339.22
Saldo al 31-12-10	205.28	126.27	2,762.50	10,647.45	13,741.50
Depreciación del 2011	397.02	20.13	1,053.91	2,602.71	4,073.77
Saldo al 31-12-11	602.30	146.40	3,816.41	13,250.16	17,815.27

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-11 7,025.76

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10 10,186.89

Nota 8.- Proveedores Nacionales

Se refiere a:

	2011	2010
Aliro Morales & Asociados	1,036.32	1,036.32
Flexiplast	59,496.00	16,594.50
Interoceánica	3,121.48	1,674.87
Ramadán Xavier (i)	8,000.00	26,616.00
Ramadán Ricardo	-	15,642.00
Trans Dyr	1,896.94	353.03
Primex Internacional	-	42,833.35
Pacheco Valeria (i)	37,420.00	21,284.93
Pacheco Wilson (i)	14,600.00	38,700.00
Palacios Frugone Rosalinda	11,025.00	38,000.00
Ramadán Flores Jaime	15,000.00	8,723.74
Molina Uribe María	3,610.38	29,700.00
Reyes Ordoñez Ruth	15,000.00	40,320.58
Varios Proveedores	1,800.44	11,229.19
US\$	<u>172,006.56</u>	<u>292,708.51</u>

(i) Socios de la Compañía

Nota 9.- Proveedores del Exterior

Se refiere a:

		2011	2010
Cromex Brancolor	US\$	511.453,85	407.299,71
Polytechs		15.769,60	105.440,47
Careld Company S.A.		36.147,44	36.147,44
Symphony Environmental Ltda.		45.100,00	57.500,00
Plastiblends India Limited		1.530,55	-
Chrostiki		3.375,58	-
Cromex S.A.		-	39.153,00
	US\$	<u>613.377,02</u>	<u>645.540,62</u>

Nota 10.- Compañías Relacionadas

Se refiere a:

		2011	2010
Ecuaquim	US\$	82.560,00	21.600,00
Primexinter		-	46,10
	US\$	<u>82.560,00</u>	<u>21.646,10</u>

Nota 11.- Instituciones Públicas

Se refiere a:

		2011	2010
Retención en la Fuente de Renta	US\$	1.696,61	5.056,18
Retenciones de IVA por Pagar		5.683,29	5.650,96
IVA por Pagar		2.733,62	-
Impuesto a la Renta		35.593,91	45.584,47
Aportes IESS por Pagar		506,30	-
	US\$	<u>46.213,73</u>	<u>56.291,61</u>

Nota 12.- Beneficios Sociales

Se refiere a:

		2011	2010
Sueldos por Pagar	US\$	14,940.38	-
Décimo Tercero por Pagar		1,376.27	-
Décimo Cuarto por Pagar		1,232.00	-
15% Participación Trabajadores		22,716.02	-
	US\$	<u>40,264.67</u>	<u>-</u>

Nota 13.- Otros Pasivos

Se refiere a:

		2011	2010
IGD del Litoral	US\$	172.50	172.50
Cromex		34,314.00	34,314.00
	US\$	<u>34,486.50</u>	<u>34,486.50</u>

Nota 14.- Gastos de Operación

Se refiere a:

		2011	2010
Comisiones Personas Naturales	US\$	16,000.00	52,972.68
Sueldos y Salarios		129,481.36	-
Beneficios Sociales		4,611.30	-
Honorarios		81,106.50	41,180.00
Arriendos		5,220.00	5,220.00
Seguros y Reaseguros		4,521.10	3,356.25
Suministros y Materiales		2,224.76	2,169.30
Gastos de Gestión		1,461.07	1,814.50
Gastos de Viaje		2,328.95	9,290.90
Impuestos, Contribuciones y Otros		4,690.69	39,059.49
Depreciación		4,073.77	3,339.22
Provisión Cuentas Incobrables		5,587.94	-
Mantenimiento		8,271.14	2,649.00
Transporte y Fletaje		143,936.04	305,699.63
Gastos No Deducibles		19,583.85	-
Otros Gastos de Administración		8,811.33	9,534.05
	US\$	<u>441,909.80</u>	<u>476,285.02</u>

Nota 15.- Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 16.- Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se han presentado eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
