

Compañía: PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.

Período: 31 de Diciembre del 2011

Objeto: Informe de los Auditores Independientes

El presente informe es el resultado de la auditoría que el Sr. Auditor Independiente ha realizado en la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. en el ejercicio del 2011 y de los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 y de los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011.

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

El Sr. Auditor Independiente ha examinado los estados financieros de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y de los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011, los cuales consisten en el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, y los datos estadísticos de producción y ventas, y los datos estadísticos de producción y ventas intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011.

El Sr. Auditor Independiente ha examinado los estados financieros de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y de los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011, los cuales consisten en el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, y los datos estadísticos de producción y ventas, y los datos estadísticos de producción y ventas intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011.

El Sr. Auditor Independiente ha examinado los estados financieros de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y de los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011, los cuales consisten en el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, y los datos estadísticos de producción y ventas, y los datos estadísticos de producción y ventas intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011.

El Sr. Auditor Independiente ha examinado los estados financieros de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y de los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011, los cuales consisten en el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, y los datos estadísticos de producción y ventas, y los datos estadísticos de producción y ventas intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011.

El Sr. Auditor Independiente ha examinado los estados financieros de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y de los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011, los cuales consisten en el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, y los datos estadísticos de producción y ventas, y los datos estadísticos de producción y ventas intermedios de la Compañía al 30 de Septiembre del 2011.

*[Firma]*  
Sr. Auditor Independiente

*[Firma]*  
Sr. Gerente General



Quito, 6 de Noviembre 2014

A la junta de Accionistas de

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una Auditoría para obtener certeza razonable acerca de que si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y el flujo de efectivo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
SBV Auditores Asociados Cia. Ltda.  
Reg. AE-490

  
José Edwin Mosquera Landeta  
SOCIO - GERENTE GENERAL

PGA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.  
(Quito-Ecuador)

Balanc de Situación Comparativo  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota No.	2011	2010	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Nota No.	2011	2010
<b>Activo Corriente</b>				<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	10,659.32	10,046.29	Proveedores Locales			411.96
Cuentas por cobrar:				Proveedores del Exterior	9	1,402,251.72	1,754,509.86
(-) Reserva Cuentas incobrables	5	-86,723.47	-81,598.94	Obligaciones con Instituciones Financieras Locales			4,301.60
Inventario	6	39,986.90	32,323.86	Otras Obligaciones Corrientes	10	66,237.6	106,136.01
Crédito Tributario a favor de la empresa	7	182,168.89	89,770.46				
Otros Activos Corrientes			63,803.73				
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1,562,716.27</b>	<b>1,970,882.36</b>			<b>1,465,489.32</b>	<b>1,867,389.45</b>

<b>Activo no Corriente</b>				<b>Activo no Corriente</b>			
Propiedad y equipo, neto	8	24,692.21	23,439.55				
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>24,692.21</b>	<b>23,439.55</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Total del activo</b>		<b>1,587,408.48</b>	<b>1,994,321.91</b>	<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>	11	<b>116,919.16</b>	<b>126,962.46</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>1,587,408.48</b>	<b>1,994,321.91</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**  
(Quito-Ecuador)

**Estado de Resultados Comparativo**  
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas No.</u>	2011	2010
Ingresos del periodo	12	2,587,261.98	3,426,473.06
<b>Costos y Gastos</b>			
Costo de Ventas y Producción:	13	2,485,561.13	3,245,545.24
<b>Gastos :</b>			
Ventas		4,940.53	7,035.69
Administración		86,979.63	156,489.82
Financieros		3,508.10	4,444.14
<b>Total Gastos</b>		<b>97,428.46</b>	<b>167,969.65</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>4,272.37</b>	<b>12,958.19</b>
15 % participación a empleados			
<b>Utilidad Gravable</b>		<b>4,272.37</b>	<b>12,958.19</b>
25 % Impuesto a la renta			
24 % Impuesto a la renta		1,025.37	3,239.55
23 % Impuesto a la renta			
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>3,247.00</b>	<b>9,718.64</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

POA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas  
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota No.	Capital Pagado en acciones	Aportes Futura Capitalización	Reservas, Utilidades no distribuidas y Resultados ejercicio	Acción NIIF	Total Patrimonio de los Accionistas
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>						
Capital Suscrito	11	1,000.00	0.00	125,962.46	0.00	126,962.46
Capital Futuras Capitalizaciones		1,000.00				
Reserva legal				500.00		
Reserva Facultativa y Estatutaria				34,475.14		
Resultados Acumulados				78,029.13		
Resultado Ejercicio 2010				12,958.19		
<b>Movimientos 2011</b>						
Aporte Futuras Capitalizaciones		0.00	16,306.00	(24,349.30)	0.00	(8,043.30)
Dividendos			16,306.00	(27,596.30)		
Resultado Ejercicio 2011				3,247.00		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>		<b>2,000.00</b>	<b>32,612.00</b>	<b>199,979.32</b>	<b>0.00</b>	<b>118,919.16</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.

Estado de Flujo de Fondos

Año terminado el 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>13,457.59</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,950,760.27	
Otros cobros por actividades de operación	1,711.93	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2,913,343.79	
Pagos a y por cuenta de los empleados	-4,466.36	
Intereses pagados	-3,508.10	
Otras entradas (salidas) de efectivo	-17,696.36	
<b>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>-1,800.00</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-1,800.00	
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>-11,044.56</b>
Dividendos pagados	-27,350.56	
Otras Salidas Efectivo	16,306.00	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		10,046.29
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del Periodo</b>		<b>10,659.32</b>

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

Ganancia (Pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la Renta		4,272.37
Ajuste por partidas distintas al Efectivo		9,185.22
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	547.34	
Ajustes por gastos en provisiones	5,124.53	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	1,025.37	
Ajustes por gasto por participación trabajadores		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-2,843.82	
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar clientes	429,912.31	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-18,594.70	
(Incremento) disminución en inventarios	-7,663.02	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		
(Incremento) disminución en otros activos	547.34	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-352,670.12	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-46,200.01	
Incremento (disminución) en beneficios empleados		
Incremento (disminución) en otros pasivos		
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>13,457.59</b>

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**Contenido**

1.	Operaciones.....	1
2.	Resumen de políticas contables significativas.....	1
2.1	Bases de preparación de los estados financieros.....	1
2.2	Negocio en marcha.....	1
2.3	Efectivo y Equivalente a efectivo.....	1
2.4	Cuentas por cobrar comerciales.....	1
2.5	Reconocimiento de ingresos.....	1
2.6	Impuesto corriente.....	2
2.7	Inventarios.....	2
2.8	Propiedad, Planta y Equipo.....	2
2.9	Beneficios empleados.....	2
2.10	Participación a trabajadores.....	3
2.11	Reserva de capital.....	3
2.13	Capital social y distribución de dividendos.....	3
2.14	Costos y gastos.....	3
2.15	Estado de flujo de efectivo.....	3
2.16	Cambios de políticas y estimaciones contables.....	3
2.17	Compensación de transacciones y saldos.....	3
2.18	Gestión del riesgo financiero.....	3
2.19	Estados Financieros.....	4
3.	Caja - Bancos.....	4
4.	Cuentas por Cobrar.....	6
5.	Reserva Cuentas Incobrables.....	8
6.	Inventarios.....	8
7.	Crédito Tributario a Favor de la Empresa.....	8
8.	Propiedad, Planta y Equipo.....	9
9.	Proveedores del Exterior.....	9
10.	Otras Obligaciones Corrientes.....	10
11.	Patrimonio.....	10
12.	Reconocimiento de Ingresos.....	10
13.	Costos y Gastos.....	11
14.	Eventos Subsecuentes.....	11

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**1. Operaciones**

PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A tiene como actividad económica la importación y comercialización de plástico para invernaderos, como consta en su Escritura de Constitución, registrada en la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito. Rigiéndose además por la Ley de Compañías, su Reglamento y Resoluciones Internas, promulgadas en el seno de la compañía y más disposiciones legales aplicadas para su eficiente funcionamiento.

**2. Resumen de políticas contables significativas**

**2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas Contabilidad (NEC) y están basadas en el costo histórico hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, sin embargo está considerado como período de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFS). Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011, se han considerado como los de primera aplicación de adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

La preparación de los 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.

Las cifras presentadas en los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses.

**2.2 Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**2.3 Efectivo y Equivalente a efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones; cuyo movimiento se detalla más adelante.

**2.4 Cuentas por cobrar comerciales**

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar clientes se reconocen a su valor razonable, no existe cargos adicionales por cartera pendiente de cobro.

**2.5 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios,

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

**2.6 Impuesto corriente**

El impuesto corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados porque excluye ítems de ingresos o gastos que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

**2.7 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materia prima y materiales utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

**2.8 Propiedad, Planta y Equipo**

La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración. Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

NOMBRE ACTIVO	PERIODO DEPRECIACIÓN	METODO DEPRECIACIÓN
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 años	Lineal
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3 años	Lineal

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el importe en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se activan e incrementan el valor de los mismos, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como gasto del período en que se incurren.

**2.9 Beneficios empleados**

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la "NIC 19 Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante cálculo actuarial.

El valor del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la provisión con cargo a resultados del año, la Compañía no ha realizado la provisión por no

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

tener empleados que cumplan esta condición.

**2.10 Participación a trabajadores**

La compañía reconoce este beneficio que corresponde al 15% de las utilidades líquidas y son canceladas a los trabajadores de acuerdo a la legislación legal vigente.

**2.11 Reserva de capital**

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos pero podrá ser devuelta a los Accionistas en el caso de que a Compañía se liquide.

**2.13 Capital social y distribución de dividendos**

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se genera la obligación respectiva en función de las políticas de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas.

**2.14 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran a su valor histórico y se reconocen en el momento que suceden independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

**2.15 Estado de flujo de efectivo**

Empleando el método directo se consideran todos los flujos de efectivo empleados en actividades operacionales, de inversión y financiamiento con lo cual se puede establecer de manera exacta el uso de los recursos.

**2.16 Cambios de políticas y estimaciones contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

**2.17 Compensación de transacciones y saldos**

Las cuentas reflejadas en los estados financieros no se compensan salvo en algunos casos permitidos por alguna normativa.

**2.18 Gestión del riesgo financiero**

Los principales riesgos financieros a los que la Compañía está sujeta son: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Estos riesgos se producen principalmente por la incertidumbre de los mercados y ciertas políticas gubernamentales.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia Financiera y Gerencia General quienes coordinan conjuntamente con los demás áreas administrativas y operativas para el levantamiento de información y establecimiento de políticas y procedimientos, los cuales permiten identificar, evaluar y adoptar medidas correctivas para evitar que los riesgos afecten de manera negativa los flujos de fondos y con ello las actividades normales de la

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

empresa permitiendo de igual manera que no se afecten los resultado económicos del período.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se produce cuando un cliente u otra contraparte no cumplen con sus obligaciones contractuales.

Los riesgos de crédito que enfrenta PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A. tiene relación directa con la composición de su cartera de cuentas por cobrar comerciales. No existen empresas que se consideren de alto riesgo por falta de cancelación de sus obligaciones.

La compañía maneja un reporte detallado de cartera por cliente por lo cual la gestión de cobro se realiza sin ningún inconveniente.

**Riesgo de liquidez**

La Gerencia Financiera se encarga del análisis financiero y de la gestión de liquidez de la compañía a corto, mediano y largo plazo a través de la elaboración de presupuestos y flujos de efectivo proyectados.

La gerencia maneja el riesgo de liquidez y se encuentra protegida de la misma a través de alternativas de financiamiento como préstamos externos, préstamos de accionista, controlando periódicamente los flujos de efectivo de los activos financieros y cumpliendo con los flujos de efectivo establecidos considerando sus principales compromisos como son flujos operacionales, pago de impuestos, pago de préstamos entre otros.

**Gestión de capital**

La Gerencia Financiera evalúa periódicamente la posición financiera de la compañía mediante la elaboración de índices financieros, los cuales demuestran la capacidad de mantener el negocio en marcha y generar rendimientos para sus accionistas.

Los principales indicadores financieros de la compañía se presentan a continuación:

Índice de liquidez	1.06
Pasivos totales /Patrimonio	12.35

**2.19 Estados Financieros**

Los estados financieros se componen: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el método Directo e Indirecto.

**3. Caja - Bancos**

- 3.1 El saldo al 31 de diciembre del año 2011 de la cuenta No. 080060667-8 del Banco del Pacífico es de USD 8 882,49. Esta cuenta es utilizada para la administración del flujo de fondos que realiza el Departamento de Tesorería y pago de sueldos del personal. Se mencionan sus movimientos:

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**INGRESOS**

Detalle	Parcial	Suma
Recibido Clientes	3.225.401,04	
<b>Suma Clientes</b>		<b>3.225.401,04</b>
Reembolso de gastos	529,52	
Anticipo Proveedores	1.300,00	
Ingresos varios	255,13	
<b>Suma Ingresos Varios</b>		<b>2.084,65</b>
<b>Total Ingresos</b>		<b>3.227.485,69</b>

**EGRESOS**

Detalle	Parciales	Totales
Sueldos y Prestaciones Empleados	3.494,53	
<b>Suma Pagos Empleados</b>		<b>3.494,53</b>
SRI Impuestos	237.102,51	
Otros impuestos y contribuciones	2.049,06	
<b>Suma Pago Impuestos</b>		<b>239.151,57</b>
Importación Colombia	1.452.185,45	
Importación Perú	1.213.249,73	
Gasto Importación	5257,35	
<b>Suma Gasto Importaciones</b>		<b>2.670.672,53</b>
Gastos Bancarios	363,82	
Recibido Clientes	0,03	
Anticipo Proveedores	1300	
Varias compras y servicios	299.319,12	
<b>Suma Gastos Varios</b>		<b>300.982,97</b>
<b>Total Egresos Bancarios</b>		<b>3.214.301,60</b>

**SALDO**

DETALLES	Totales
(+) Saldo inicial	-4.301,60
(+) Ingresos de fondos	3.227.485,69
<b>(=) Total Ingresos de fondos del año</b>	<b>3.223.184,09</b>
(-) Egresos de fondos	3.214.301,60
<b>Saldo final</b>	<b>8.882,49</b>

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

- 3.2 El saldo al 31 de diciembre del año 2011 de la cuenta No. 34415610-04 del Banco Helm Bank es de USD 1.776,83. A continuación se mencionan los movimientos del actual ejercicio.

**INGRESOS**

Detalle	Parcial	Suman
Recibido Clientes	109.339,85	
Suman Clientes		109.339,85
Total Ingresos		109.339,85

**EGRESOS**

Detalle	Parciales	Totales
Importación Colombia	66000	
Importación Perú	48.059,63	
Suman Gasto Importaciones		114.059,63
Gastos Bancarios	397,51	
Varios	3.152,17	
Suman Gastos Varios		3.549,68
Total Egresos Bancarios		117.609,31

**SALDO**

DETALLES	Totales
(+) Saldo inicial	10.046,29
(+) Ingresos de fondos	109.339,85
(*) Total Ingresos de fondos del año	119.386,14
(-) Egresos de fondos	117.609,31
Saldo final	1.776,83

El saldo de Bancos analizado al 31 de diciembre de 2011 es de USD 10.659,32

**4. Cuentas por Cobrar**

Los registros deudores de esta cuenta corresponden a la facturación mensual de clientes por la adquisición de Plástico para Invernadero.

Los créditos se relacionan a la facturación recuperada en el mes siguiente inmediato, por lo cual no se generan intereses devengados o cobrados.

Al 31 de diciembre de 2011 los saldos son el resultado de los siguientes movimientos:

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Detalle	Movimientos
(*) Saldo Inicial Cuentas por Cobrar Locales	1.846.536,94
(+) Ingresos por ventas	3.212.641,61
(=) Cuentas por Cobrar	<b>5.059.178,55</b>
(-) Recuperación cartera	3.642.553,92
(*) Saldo al 31 de diciembre de 2011	<b>1.416.624,63</b>

A continuación un detalle de los clientes que forman la cartera relacionada y no relacionada

CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	USD
AGRICOLA RIOPARAMO	47.744,82
AGRIFEG S.A.	14.786,88
AGROPLASTIC	18.376,11
AGRORAB CIA LTDA	28.536,47
ALAMO ROSAS S.A.	14.282,84
CLAVELES DE LA MONTAÑA	42.980,30
FALCON FARMS DEL ECUADOR S.A.	279.619,84
FIORANTINA FLOWERS S.A.	19.016,05
FLORANA FARMS S.A.	14.367,41
FLORELOY S.A.	16.003,42
FLORES DE LA MONTAÑA	15.200,86
FLORES EQUINOCCIALES S.A.	61.312,24
FLORES HERRERA PABLO	15.490,53
FLORES SANTA MONICA S.A.	47.947,11
FLORICOLA SAN ANTONIO	24.460,51
FLORINTEGRAL ECUATORIANA S.A.	184.382,35
LOPEZ CASTELLANOS LUIS FERNANDO	42.708,97
MYSTIC FLOWERS S.A.	25.131,00
RODRIGUEZ BURNHAM ZOILA	18.109,24
SARGAZOS S.A.	48.776,04
TAMBO ROSES S.A.	28.473,79
CLIENTES VARIOS	309.310,14
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS</b>	<b>1.319.018,92</b>

CLIENTES RELACIONADOS	USD
Anticipo a Comisiones	40.000,00
Flomintanga Cia. Ltda.	56.831,35

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Cuascota Karina	570,00
Grijalva & Grijalva	200,00
Espinoza Arturo	4,36
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS</b>	<b>97.805,71</b>

<b>TOTAL GENERAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1.416.824,83</b>
---	---------------------

**5. Reserva Cuentas Incobrables**

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de la provisión acumulada de USD 86.723,47, corresponde al registro contable realizado en el presente periodo. A continuación el cuadro explicativo:

Detalle	Valor
Saldo inicial 1 enero 2011	81.598,94
Provisión del año	5.124,53
<b>Saldo al 31 diciembre 2011</b>	<b>86.723,47</b>

**6. Inventarios**

Actualmente la Compañía comercializa como producto único película de Polipropileno y polietileno en alta y baja densidad, a continuación el resumen de su movimiento durante el año:

DETALLE	PARCIAL	TOTAL
Saldo Inicial		32.323,88
Inventarios		2.500.790,17
Inv. Producto Terminado en Almacén	2.500.943,19	
Mercaderías en Tránsito	-153,02	
<b>Subtotal Inventarios</b>		<b>2.533.114,05</b>
<b>Costo de Ventas</b>		<b>2.493.127,15</b>
(-) Con cargo al Costo de Ventas	2.493.127,15	
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>		<b>39.986,90</b>

**7. Crédito Tributario a Favor de la Empresa**

Culmina el año 2011 con un saldo de USD 182.168,89 compuesto de los siguientes rubros:

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Detalle	Movimientos
Retenciones en la Fuente aplicadas en el periodo	24,889.31
Crédito Tributario de años anteriores	40,784.11
ISD causado por las Importaciones de Colombia y Perú	116,495.47
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>182,168.89</b>

**8. Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantenimiento periódico, menos depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. Así mismo, los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

El detalle de los movimientos durante el período se presentan a continuación.

Detalle	Parcial	Total
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011		23,439.55
<b>Movimiento del periodo</b>		<b>1,800.00</b>
Adiciones en el Periodo	1,800.00	
<b>Total Valor Activo</b>		<b>25,239.55</b>
(-) Depreciación Acumulada del periodo	547.34	
<b>Total Valor Depreciación</b>		<b>547.34</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>		<b>24,692.21</b>

**9. Proveedores del Exterior**

Durante el año la Compañía importó la mayor parte de sus inventarios. Sus proveedores más importantes son: Productos Químicos Andinos S.A. de Colombia, Plásticos Agrícolas, y Geomembranas de Perú.

Los saldos al final del año son los siguientes:

Detalle	Movimientos
(+) Saldo Inicial Proveedores del Exterior	1,754,509.88
(+) Nuevas Adquisiciones	2,479,719.33
(=) Cuentas por Cobrar	4,234,229.21
(-) Pago Proveedores extranjeros	2,831,977.49
<b>(=) Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1,402,251.72</b>

A continuación el detalle con sus respectivos saldos por proveedor:

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

PROVEEDORES DEL EXTERIOR	TOTAL
Productores Químicos Andinos Colombia	718.120,47
Plásticos Agrícolas y geomembranas Perú	684.131,25
<b>Total proveedores Exterior</b>	<b>1.402.251,72</b>

**10. Otras Obligaciones Corrientes**

En este rubro se reflejan las obligaciones que actualmente la entidad debe cancelar a la Administración Tributaria por concepto de liquidación mensual de IVA y retenciones de impuesto a la Renta por USD 65.212,33; e Impuesto a la Renta del ejercicio actual por USD 1.025,37.

El saldo al 31 de diciembre de 2011 asciende a USD 66.237,60

**11. Patrimonio**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades, si las hubiera, hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Reserva Legal de la Compañía es de USD 500.00.

**12. Reconocimiento de Ingresos**

La Compañía mantiene la política de reconocer como ingresos de la operación lo facturado en el ejercicio hasta la fecha de cierre del respectivo periodo. Esta facturación ha sido determinada sobre la base de los servicios efectivamente prestados, valorizados a las tarifas vigentes en el correspondiente periodo en que se ha prestado el servicio. En el ejercicio económico 2011 las actividades comerciales realizadas y declaradas son las siguientes:

Reconocimiento de Ingresos	
<b>Ventas Locales tarifa 12% Según mayor</b>	
Valor Bruto	2.662.316,09
Notas de Crédito	41.160,40
Descuentos	35.605,08
<b>Tota Ventas Periodo</b>	<b>2.585.550,61</b>
Otros Ingresos	1711,93
<b>Ventas Totales</b>	<b>2.587.261,96</b>

**PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**13. Costos y Gastos**

Los gastos en relación al año inmediato anterior 2010 tuvieron un decremento de USD 830.525,30 que corresponde un 132,15%. Los importes de Gastos realizados durante el año 2011 se detallan a continuación:

	AÑO		Diferencia	VARIACION
	2011	2010		
<b>Costos</b>				
Costo	2.485.561,13	3.245.545,24	-759.984,11	-30,58%
<b>Total Costo</b>	<b>2.485.561,13</b>	<b>3.245.545,24</b>	<b>759.984,11</b>	<b>-30,58%</b>
<b>Gastos</b>				
Gastos de Ventas	4.940,53	7.035,59	-2.095,16	-42,41%
Gasto de Administración	88.979,83	156.489,82	-67.509,99	-75,87%
Gastos Financieros	3.505,10	4.444,14	-936,04	-26,58%
<b>Total Gastos</b>	<b>97.428,46</b>	<b>167.969,65</b>	<b>-70.541,19</b>	<b>-144,96%</b>
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>2.582.989,59</b>	<b>3.413.514,89</b>	<b>830.525,30</b>	

**14. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (noviembre 06 del 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados.