INTERNATIONAL CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

BIOCENTRICSOL CIA. TLDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2010

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

BIOCENTRICSOL CIA. LTDA.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balance General 3
Estado de Resultados 4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios 5
Estado de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
BIOCENTRISOL CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BIOCENTRICSOL CIA. LTDA. que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en 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

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

3. 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

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.

de auditoría de acuerdo con 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

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BIOCENTRICSOL CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

31 de Marzo del 2011

BIOCENTRICSOL CIA. LTDA.

Balance General

	31 de Diciembre 2010 *(US Dólares)*
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	301,682
Inversiones *(Nota 3)*	5,000
Cuentas por cobrar *(Nota 4)*	166,334
Inventarios *(Nota 5)*	111,210
Total activos corrientes	584,226
Propiedades y equipos, neto *(Nota 6)*	550,041
Otros activos, depósitos en garantías	3,000
Total activos	1,137,267
Pasivos y patrimonio de socios	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar *(Nota 7)*	80,672
Gastos acumulados *(Nota 8)*	37,841
Total pasivos corrientes	118,513
Obligaciones a largo plazo *(Nota 9)*	30,709
Patrimonio de socios:	
Capital pagado *(Nota 10)*	784,000
Aporte para futuro aumento de capital	2,000
Reserva legal	92,011
Utilidades retenidas	110,034
Total patrimonio de socios	988,045
Total pasivos y patrimonio de socios	1,137,267

Sra. Lcdy Puga Narváez
Gerente General

Sr. Francisco Páez Cisneros
Contador General

Ver notas adjuntas

BIOCENTRICSOL CIA. LTDA.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2010
	(US Dólares)
Ventas, netas	1,024,872
Costo de venta	(206,892)
	817,980
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos *(Nota 11)*	(693,961)
Provisión para créditos incobrables	(1,511)
Utilidad de operaciones	122,508
Otros ingresos (gastos), neto	
Intereses ganados	2,537
Gastos financieros	(4,569)
Utilidad en venta de propiedades y equipos	35,959
Otros, netos	(793)
	33,134
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	155,642
Participación de trabajadores	(23,346)
Impuesto a la renta *(Notas 2 y 12)*	(23,419)
Utilidad neta	108,877

Sra. Loly Puga Narváez
Gerente General

Sr. Francisco Páez Cisneros
Contador General

Ver notas adjuntas

BIOCENTRICSOL CIA. LTDA.

Estado de Cambio en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
			(US Dólares)		
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	4,510	2,000	86,567	785,702	878,779
Aumento de capital	779,490	-	-	(779,101)	389
Utilidad neta, 2010	-	-	-	108,877	108,877
Apropiación	-	-	5,444	(5,444)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	784,000	2,000	92,011	110,034	988,045

Sra. Loly Puga Narváez
Gerente General

Sr. Francisco Páez Cisneros
Contador General

Ver notas adjuntas

BIOCENTRICSOL CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2010 *(US Dólares)*
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	1,225,834
Pagado a proveedores	(938,865)
Intereses ganados	2,537
Gastos financieros	(4,569)
Impuesto a la renta	(209,493)
Utilidad en propiedades y equipos	35,959
Otros	(793)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	110,610
Efectivo neto usado por actividades de inversión	
Aumento de propiedades y equipos	(445,253)
Venta de propiedades y equipos	377,744
Aumento en otros activos	(3,000)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(70,509)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento:	
Aportes en numerarios	389
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	389
Aumento neto en caja y bancos	40,490
Caja y bancos al principio del año	261,192
Caja y bancos al final del año	301,682
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	108,877
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión para créditos incobrables	1,511
Depreciaciones	99,594
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	200,963
Aumento en inventarios	(10,276)
Aumento en cuentas por pagar	18,727
Disminución en gastos anticipados	(308,786)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	110,610

Sra. Loly Puga Narváez
Gerente General

Sr. Francisco Páez Cisneros
Contador General

Ver notas adjuntas.

BIOCENTRICSOL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Quito el 13 de Junio del 2007 en Ecuador. Su actividad principal es la importación, comercialización de bienes y prestación de servicios para el sector petrolero.

La Compañía se encuentra ubicada en Av. Interoceánica Km. 10. ½, Edificio Centro Ejecutivo Espacia, Quito – Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:	Indice de Inflación Anual
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones especificas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012, y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Marzo, 2011:
- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Septiembre, 2011:
- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inversiones

Están representadas por pólizas de acumulación, registrados al costo.

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de ventas.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio e instalaciones	5% y 10%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

El valor de los mobiliarios y equipos no exceden al valor recuperable.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Gastos

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3.Inversiones

Representan pólizas de acumulación emitidos por un banco local, con vencimientos hasta Agosto del 2011 e interés del 6%. Estas pólizas se encuentran en garantía por el uso de la tarjeta de crédito a nombre de la Compañía.

4.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010
	(US Dólares)
Clientes	151,078
Anticipos a proveedores	13,194
Impuesto al valor agregado	3,573
	167,845
Provisión para créditos incobrables	(1,511)
	166,334

Clientes representan facturas por venta de maquinarias y prestación de servicios, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por compra de bienes y servicios.

4.Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la provisión para créditos incobrables es como sigue:

	2010
	(US Dólares)
Saldo inicial	-
Provisión	(1,511)
Saldo final	(1,511)

5.Inventarios

Al 31 de Diciembre, inventarios está constituido como sigue:

	2010
	(US Dólares)
Químicos biodegradables	111,210
	111,210

6.Propiedades y Equipos

El saldo de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

	2010
	(US Dólares)
Edificio e instalaciones	114,283
Muebles y enseres	28,647
Maquinarias y equipos	47,002
Herramientas	155,813
Vehículos	273,278
Equipos de computación	28,243
	647,266
	(97,225)
	550,041

6.Propiedades y Equipos (continuación)

Durante el año 2010, el movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	2010 *(US Dólares)*
Saldo al inicio	582,126
Más (menos)	
Adiciones	445,253
Ventas	(377,744)
Depreciación	(99,594)
Saldo al final	550,041

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010 *(US Dólares)*
Proveedores	61,040
Impuestos por pagar	17,391
Otras	2,241
	80,672

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

8.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 fue como sigue:

8.Gastos Acumulados (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US Dólares)		
Saldo al 31 de Diciembre 2009	8,393	185,573	195,915	389,881
Provisiones	51,277	23,346	23,419	98,042
Pagos	(55,016)	(185,573)	(209,493)	(450,082)
Saldo al 31 de Diciembre 2010	4,654	23,346	9,841	37,841

9.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2010
	(US Dólares)
Socios, préstamos para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y sin interés	30,709
	30,709

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 784.000 participaciones con un valor nominal unitario de US$1.00.

Mediante acta de Junta Universal de Socios del 23 de Abril del 2010 se aprobó el aumento de capital de la Compañía a través de la capitalización de utilidades retenidas por US$779,101 y mediante la aportación de numerarios por US$389. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 23 de Diciembre del 2010 por US$779,490.

11.Ventas y Administrativos

Los gastos de ventas y administrativos consisten de lo siguiente:

	2010 *(US Dólares)*
Sueldos y beneficios sociales	356,450
Depreciaciones	99,594
Comisiones	45,320
Arrendamiento de inmuebles	29,307
Mantenimiento y reparación	17,834
Transporte	16,050
Promoción y publicidad	11,540
Seguros	10,864
Otros	107,002
	693,961

12.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2010 fue como sigue:

	2010 *(US Dólares)*
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	132,296
Más partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	575
Utilidad gravable	132,871
Utilidades a reinvertir	97,989
Tasa de impuesto	15%
	14,698
Utilidades que no se reinvierten	34,882
Tasa de impuesto	25%
	8,721
	23,419

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2010
	(US Dólares)
Provisión para impuesto a la renta	23,419
Menos:	
Retenciones en la fuente	(13,578)
Saldo	9,841

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Tasa de Impuesto a la Renta

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

13.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.