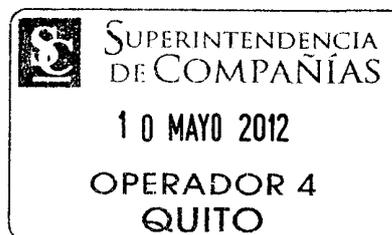


**PRODISQUIM CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
AÑO 2011**



PRODISQUIM CIA. LTDA.

Informe de Auditoría al 31 de Diciembre del 2011

INDICE

- ▶ Carta Dictamen
- ▶ Balance General
- ▶ Estado de Resultados
- ▶ Estado de Evolución del Patrimonio
- ▶ Estado de Flujo de Efectivo
- ▶ Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

Señores Socios de, PRODISQUIM Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PRODISQUIM Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar, una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías.

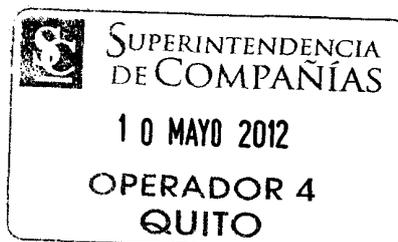
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA's. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros.

Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría calificada.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **PRODISQUIM Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



4. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.

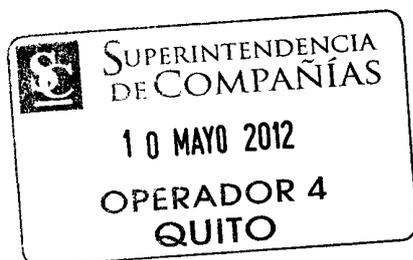
Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **PRODISQUIM Cía. Ltda.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

5. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, presentamos por separado.

Atentamente,



*Calificación de la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE – 385*



CPA Lcdo. Wilder Ávila Z.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 23703

Quito, 09 de Mayo de 2012

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
Balance General
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

Activo		2011	2010
Activo Corriente:			
Efectivo o equivalente de efectivo	(Nota B)	66.579,22	72.447,96
Clientes	(Nota C)	365.411,65	225.933,59
Cuentas por Cobrar	(Nota D)	219.200,86	292.431,79
Inventarios	(Nota E)	38.475,37	26.988,60
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)	41.583,80	45.018,55
Total Activo Corriente		731.250,90	662.820,49
Propiedad, planta y equipo	(Nota G)	308.685,45	310.887,80
Activo Diferido		5.079,79	5.037,41
Otros Activos		9.374,01	0,00
Total Activo no Corriente		323.139,25	315.925,21
Total Activo		1.054.390,15	978.745,70
Pasivos y excedentes operativos			
Pasivo Corriente:			
Préstamos Bancarios	(Nota H)	73.843,87	0,00
Cuentas por pagar		155.435,68	76.664,58
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	21.887,46	21.694,63
Obligaciones fiscales	(Nota J)	810,04	15.043,82
Total pasivo corriente		251.977,05	113.403,03
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	339.028,53	421.054,88
Total pasivo no corriente		339.028,53	421.054,88
Total Pasivo		591.005,58	534.457,91
Patrimonio	(Nota L)	463.384,57	444.287,79
Total Pasivo y Patrimonio		1.054.390,15	978.745,70

*Las notas de A hasta M son parte
Integrante de los Estados Financieros*

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
Estado de Resultados
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

	2011	2010
Ventas	833.913,00	761.494,10
Costo de Ventas	(338.889,67)	(284.428,00)
Utilidad bruta en ventas	495.023,33	477.066,10
Gastos de Operación		
Gastos de Administración	324.862,07	235.620,00
Gastos Financieros	28.981,33	32.844,24
Gastos Varios	12.428,29	-
Total Gastos Operativos	366.271,69	268.464,24
Utilidad Operativa	128.751,64	208.601,86
Otros Ingresos (Egresos) no Operacionales:		
Otros ingresos		
Otros egresos	512,89	
Otros Ingresos (Egresos) - neto	(512,89)	-
Utilidad del ejercicio	128.238,75	208.601,86
15% Participación Trabajadores	(19.235,82)	(31.290,29)
25% Impuesto a la Renta	(27.250,73)	(44.327,89)
Reservas	(17.303,30)	(23.156,90)
Utilidad para reinversión	64.448,90	109.826,78

*Las notas de A hasta M son parte
Integrante de los Estados Financieros*

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

<i>Detalle</i>	<i>Capital</i>	<i>Reservas</i>	<i>Resultados Anteriores</i>	<i>Utilidad del Ejercicio</i>	<i>Total</i>
Saldo 31/12/2010	55.080,00	74.804,52	105.801,41	208.601,86	444.287,79
Apropiación Utilidades			99.459,89	(99.459,89)	0,00
Transferencia A Dividendos				(109.141,97)	(109.141,97)
Utilidad Año Corriente				128.238,75	128.238,75
Saldo 31/12/2011	55.080,00	74.804,52	205.261,30	128.238,75	463.384,57

*Las notas de A hasta M son parte
Integrante de los Estados Financieros*

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

	2011
Flujo de Fondos Generados por actividades de operación	
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	128.238,75
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:	
Depreciaciones	124.099,34
	252.338,09
Cambios en Activos y Pasivos	
Clientes	(139.478,06)
Cuentas por Cobrar	53.689,08
Inventarios	(23.651,08)
Gastos y pagos anticipados	(3.434,75)
Préstamos Bancarios	73.843,87
Cuentas por pagar	78.771,10
Gastos acumulados por pagar	192,83
Obligaciones fiscales	(14.233,78)
	25.699,21
Fondos netos generados en las operaciones	278.037,30
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Propiedades planta y equipo	(125.997,98)
Otros Activos	9.416,39
	(116.581,59)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:	
Obligaciones largo plazo	(58.182,48)
Distribución de dividendos	(109.141,97)
	(167.324,45)
Incremento (Decremento), neto de fondos	(5.868,74)
Efectivo a principio de año	72.447,96
Efectivo al fin del año	66.579,22

*Las notas de A hasta M son parte
Integrante de los Estados Financieros*

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía **PRODISQUIM CÍA. LTDA.**, es una sociedad constituida al amparo de las leyes ecuatorianas con una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Las actividades operacionales de la Compañía se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías.

b) Objeto social

La actividad principal de la Compañía es dedicarse a:

- La producción y elaboración de químicos.

c) Bases contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- **Caja y sus Equivalentes.-** Representa el efectivo disponible y saldos en bancos con los que opera la Compañía los mismos que son considerados para el flujo del efectivo.
- **Ingresos y Costos por Ventas.-** Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- **Ingresos.-** Los ingresos que genera la Compañía se originan por la venta de productos químicos.
- **Valuación de Inventarios.-** Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado; corresponden principalmente a los rubros de químicos. El método de valoración de los inventarios es el promedio ponderado.
- **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.-** Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para: máquinas, equipo de oficina, muebles y enseres; 5 años para vehículos y para equipos de computación 3 años. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.
- **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.-** Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registrados en los resultados del año.

d) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto de Estadísticas y Censos.

Año Terminado	Variación
<u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4,36
2006	4,50
2007	2,97
2008	8,83
2009	4,30
2010	3,56
2011	4,53

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o Equivalente de Efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre	
	2011	2010
Caja General	749,27	170,00
Bco. Internacional	7.663,72	49.054,88
Bco. Pichincha	1.222,98	10.029,84
Bco. Produbanco	54.466,38	10.391,95
Bco. Guayaquil	2.176,18	2.000,60
Bco. Promerica	300,69	800,69
	66.579,22	72.447,96

(Nota C) Clientes

El saldo de este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes Nacionales	28.562,75	189.390,62
Clientes del Exterior	345.031,93	44.726,00
Provisión para incobrables	(8.183,03)	(8.183,03)
	365.411,65	225.933,59

(Nota D) Cuentas por Cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
REKQ	112.067,09	-
Constructora Entornos	67.525,16	-
Empleados	38.980,75	275.049,48
Otras Cuentas por Cobrar	627,86	17.382,31
	219.200,86	292.431,79

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota E) Inventarios

El saldo que según el Balance General presentado por la Compañía al cierre del ejercicio económico, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Mercadería en Tránsito	3337,52	
Materia Prima	35.137,85	26.988,60
	38.475,37	26.988,60

(Nota F) Gastos y Pagos Anticipados

Un detalle de las cuentas que integraban este grupo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Cuentas por cobrar Fisco	22.041,95	16.724,10
Pagos Anticipados	19.541,85	28.294,45
	41.583,80	45.018,55

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota G) Propiedades, Planta y Equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Construcciones en Proceso	180.000,00	180.000,00
Edificios	34.158,00	34.158,00
Instalaciones y Adecuaciones	18.814,83	16.898,25
Vehículos	97.234,34	97.234,34
Maquinaria	48.767,06	48.285,73
Muebles y Equipo de Oficina	39.552,17	39.552,17
Equipo de Computación	14.258,39	13.586,39
	432.784,79	429.714,88
(-) Depreciación	(124.099,34)	(118.827,08)
	308.685,45	310.887,80

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Al costo:		
Saldo inicial	429.714,88	429.714,88
Adiciones por Compras	3.069,91	
(-) Retiros y ajustes		
	432.784,79	429.714,88

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha, se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Edificios	20.138,35	19.339,00
Instalaciones y Adecuaciones	1.011,22	848,98
Muebles y Equipo de Oficina	16.265,60	16.567,07
Equipo de Computación	7.205,52	8.372,31
Maquinaria	30.811,41	29.907,87
Vehículos	48.667,24	43.791,85
	124.099,34	118.827,08

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial	118.827,08	93.003,67
Gastos del año	12.743,17	25.823,41
(-) Retiros y ajustes	(7.470,91)	
	124.099,34	118.827,08

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota H) Préstamos y Sobregiros Bancarios

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Produbanco Op. Car.	73.843,87	-
	73.843,87	-

(Nota I) Cuentas por Pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores Locales	87.970,19	31.862,98
Proveedores Insumos	11.496,08	16.496,08
Proveedores Tarjetas	49.539,62	28.305,52
Otras Ctas. por Pagar	6.429,79	-
	155.435,68	76.664,58

(Nota J) Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Sueldos	9.748,89	5.427,75
Iess por pagar	3.474,84	4.853,45
Beneficios Sociales	8.663,73	11.413,43
	21.887,46	21.694,63

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota K) Pasivo a Largo Plazo

Este valor corresponde a obligaciones ante los socios de la Compañía:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Préstamos Bancarios	339.028,53	397.211,01
Otras Ctas. por pagar	-	23.843,87
	<u>339.028,53</u>	<u>421.054,88</u>

(Nota L) Patrimonio

a) Reserva Legal

De conformidad al artículo vigésimo octavo de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto a la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

b) Reserva Facultativa

La Compañía puede constituir este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero si en la Ley de Compañías.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tiene el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Capital social	55.080,00	55.080,00
Reservas	74.804,52	74.804,52
Resultados anteriores	205.261,30	105.801,41
Resultado del ejercicio	128.238,75	208.601,86
	<u>463.384,57</u>	<u>444.287,79</u>

PRODISQUIM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años Terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota M) Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha de este informe, 09 de Mayo del 2012, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún evento que afecte o pueda afectar la posición financiera de la Compañía.

