

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

- US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
- NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
- NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.granthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:
Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de **Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas 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 representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

31 MAYO 2012

OPERADOR 08
QUITO

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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 de Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda. no fueron auditados debido a que la compañía durante el período no estaba sujeta a auditoría externa.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda., de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Mayo, 24 del 2012

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro

CPA No. 22.120

Grant Thornton Drag Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322



Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Balances Generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja - bancos	5	31.140	51.183
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	6	506.768	452.332
Impuestos anticipados	7	51.088	24.479
Otras cuentas por cobrar	8	34.588	56.505
Inventarios	9	874.557	635.963
Total activo corriente		1.498.141	1.220.462
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	10	77.780	107.684
OTROS ACTIVOS			31.635
Total activo no corriente		77.780	139.319
Total activos		1.575.921	1.369.781
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:			
Proveedores	11	277.967	258.256
Obligaciones bancarias	12	3.013	5.674
Impuesto a la renta	13	43.937	37.434
Participación a trabajadores	14	23.547	22.276
Obligaciones tributarias		28.802	25.487
Provisiones sociales		64.102	52.700
Otras cuentas por pagar	15	320.121	279.103
Total pasivo corriente		761.489	680.930
Jubilación patronal y desahucio	16	108.941	72.809
Cuentas por pagar largo plazo	17	337.673	337.673
Total pasivo no corriente		446.614	410.482
Patrimonio	18	367.818	268.369
Total pasivos y patrimonio		1.575.921	1.369.781


Sra. Elena Morillo
Gerente General


Sr. Edison Guzmán
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Estados de Resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operacionales	19	2.134.083	1.812.251
<u>Costo de ventas</u>		<u>1.079.054</u>	<u>862.340</u>
Margen de contribución		1.055.029	949.911
Gastos operacionales		871.720	780.356
Otros ingresos		14.911	2.755
Otros gastos		41.237	23.801
<u>Utilidad antes de participación trabajadores y de impuesto a la renta</u>		<u>156.983</u>	<u>148.509</u>
Participación trabajadores	14	23.547	22.276
Impuesto a la renta	13	43.937	37.434
<u>Utilidad neta</u>		<u>89.499</u>	<u>88.799</u>



Sra. Elena Morillo
Gerente General



Sr. Edison Guanucunga
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital Social	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Resultado acumulado		Total
				Reserva capital	Resultado acumulado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	67.000	14.936	1.842		80.852	164.630
Transferencia a resultados acumulados					80.852	(80.852)
Aporte futura capitalización			14.940			14.940
Resultado neto del año						88.799
Saldos al 31 de diciembre del 2010	67.000	14.936	16.782	-	80.852	268.369
Transferencia a resultados acumulados		(7.215)		7.215	88.799	(88.799)
Aporte futura capitalización			9.950			9.950
Utilidad neta						89.499
Saldos al 31 de diciembre del 2011	67.000	7.721	26.732	7.215	169.651	367.818


Sr. Elena Morillo
Gerente General


Sr. Edison Guanucunga
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	2.074.135	1.452.499
Efectivo utilizado en proveedores, y otros	(2.099.509)	(1.549.649)
Total efectivo neto utilizado en actividades de operación	(25.374)	(97.150)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activo fijo, neto	(1.958)	(7.843)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.958)	(7.843)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Futura capitalización accionista	9.950	14.940
Efectivo utilizado en obligaciones bancarias	(2.661)	(2.384)
Total efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	7.289	12.556
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(20.043)	(92.437)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	51.183	143.620
Saldo final de efectivo caja y bancos	31.140	51.183


Sra. Elena Morillo
Gerente General


Sr. Edison Guanucunga
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y la utilidad neta del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	89.499	88.799
Partidas de conciliación entre la utilidad neta del año y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Provisiones sociales	6.225	5.173
Jubilacion patronal desahucio	30.676	9.132
Provision incobrables	5.457	6.002
Cartera castigada	4.497	4.569
Depreciaciones	1.015	
Amortizaciones	31.862	31.770
15% participacion trabajadores	31.635	31.635
25% imp. Rta	23.547	22.276
	43.937	37.434
Resultado conciliado	268.350	236.790
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(59.948)	(359.752)
Aumento de impuestos anticipados	(25.409)	10.267
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	16.717	(32.012)
Aumento de inventarios	(238.594)	(135.065)
Aumento de proveedores	19.711	93.568
Aumento de impuesto a la renta	(37.434)	(30.169)
Aumento de participación a trabajadores	(22.276)	(19.592)
Aumento de obligaciones tributarias	3.315	432
Aumento de provisiones sociales	5.176	6.984
Aumento de otras cuentas por paga	45.018	131.399
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(25.374)	(97.150)



Sra. Elena Morillo
Gerente General



Sr. Edison Guanucunga
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Entidad

La Compañía Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito el 14 de abril del 1989 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 06 de junio del mismo año, con un plazo de duración de noventa y nueve años, su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

2. Base legal

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda. realiza sus operaciones conforme lo establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por lo señalado en sus estatutos.

3. Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la producción la comercialización, importación, exportación, compraventa y distribución de perfumes, sabores escencias, aromas, extractos químicos y vegetales y demás productos relacionados.

4. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros tal como lo requieren las NEC.

a. Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda. han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF completas a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición en año 2011.

b. Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda. y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c. 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, la Compañía muestra 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.

d. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

e. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a los clientes, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante el cálculo determinado por la Administración Tributaria con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

h. Inventario

El costo de los inventarios comprende el costo de adquisición más gastos de nacionalización. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

i. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j. Depreciaciones

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles de oficina	10%
- Equipo de Oficina	10%
- Equipo de computación	33%
- Maquinaria	10%
- Vehículo	20%

k. Reconocimiento de ingresos y costo de ventas

El ingreso y costo de ventas es reconocido en resultados en el período que se realiza la transferencia de dominio del producto, siendo esta la base de medición del principio de realización.

l. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto ha sido transferido, independientemente de su pago.

m. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el estado de posición financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. Efectivo en caja y bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja		630
Instituciones Financieras	31.140	50.553
Total	31.140	51.183

6. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes Sierra	248.075	231.742
Cientes Costa	254.847	220.567
Cientes Austro	3.219	4.179
Cientes Oriente		260
Cientes Exportación	627	1.134
Provisión cuentas incobrables (1)		(5.550)
Total	506.768	452.332

(1) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	(5.550)	(981)
Provisión de incobrables	(4.497)	(4.569)
Bajas	10.047	
Saldo al final del año	-	(5.550)

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

7. Impuestos anticipados

El detalle de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
I.V.A. compras	16.706	9.814
Retenciones en la Fuente (nota 11)	13.666	11.801
Anticipo impuesto a la renta (nota 11)	4.768	2.864
Impuesto a la salida de divisas (nota 11)	15.948	
Total	51.088	24.479

8. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas (1)	16.989	18.116
Gastos anticipados	7.720	1.200
Empleados	5.678	4.941
Anticipos varios	4.201	32.248
Total	34.588	56.505

(1) La Compañía efectuó pagos por compras y otros gastos a nombre de sus compañías relacionadas presentando los siguientes saldos por cobrar a diciembre 2011 y 2010.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Marcseal S.A.	12.734	13.470
Siramuna	1.600	
Fca Deshidratados Del Ecuador	1.575	2.174
Ganatupac	1.080	
International Chemical F&F		539
Inmobiliaria Pad		850
Artegel		987
Aromaflor		96
Total	16.989	18.116

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

9. Inventario

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	688.150	462.021
Productos terminados	152.364	130.871
Envases	2.483	1.347
Inventarios para distribución	13.887	25.384
Mercadería en tránsito	17.673	16.340
Saldo al final del año	874.557	635.963

10. Propiedades y Equipos- Neto

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>					<u>Saldo</u> <u>31-12-2011</u>
	<u>Saldo</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciación</u>	
Maquinarias y herramientas	47.021	1.446		(30.800)		17.667
Muebles y enseres	68.731	1.860		(54.755)		15.836
Vehículos	335.793	12.496	(13.414)	(186.102)		148.773
Equipo de computación	31.514	2.655		(8.732)		25.437
Equipo de oficina	8.817	1.895		(3.825)		6.887
Total Costo	491.876	20.352	(13.414)	(284.214)		214.600
Depreciación acumulada	(384.192)		10.314	268.920	(31.862)	(136.820)
Total propiedad y equipo	107.684	20.352	(3.100)	(15.294)	(31.862)	77.780

<u>Detalle</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2010</u>
Terrenos	6.721			(6.721)	
Maquinarias y herramientas	41.278	5.743			47.021
Muebles y enseres	68.731				68.731
Vehículos	335.313	480			335.793
Equipo de computación	23.173	8.341			31.514
Equipo de oficina	8.817				8.817
Total Costo	484.033	14.564		(6.721)	491.876
Depreciación acumulada	(352.422)		(31.770)		(384.192)
Total propiedad y equipo	131.611	14.564	(31.770)	(6.721)	107.684

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

11. Proveedores

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores del exterior	218.910	121.960
Proveedores varios	43.620	115.815
Proveedores locales	15.437	20.481
Total	277.967	258.256

12. Obligaciones bancarias

El detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>2011</u>				
<u>Institución</u>	<u>Garantía</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Banco Produbanco	(1)	10,68%	17/12/2012	3.013
Total				3.013

<u>2010</u>			
<u>Institución</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Banco Produbanco	10,68%	17/12/2012	5.674
Total			5.674

(1) Para el año 2011, la obligación bancaria del Produbanco es garantizada por un vehículo con reserva de dominio por un valor de US\$11.290.

13. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	156.983	148.509
15% participación a trabajadores	(23.547)	(22.276)
Utilidad después de participación a trabajadores	133.435	126.233
Más:		
Gastos no deducibles	59.375	29.575
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(9.741)	(6.072)
Base imponible	183.069	149.735
Impuesto a la renta causado	43.937	37.434
Anticipo del año anterior	16.569	13.287
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	43.937	37.434
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta (nota 7)	(4.768)	(2.864)
Retenciones de impuesto a la renta (nota 7)	(13.666)	(11.801)
Crédito tributario por ISD (nota 7)	(15.948)	
Impuesto a la renta por pagar	9.555	22.769

El movimiento de la provisión de la reserva de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	37.434	30.169
Provisión del año	43.937	37.434
Pago de impuesto a la renta	(37.434)	(30.169)
Saldos al fin del año	43.937	37.434

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

b) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

14. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	22.276	19.592
Provisión del año	23.547	22.276
Pagos efectuados	(22.276)	(19.592)
Saldos al fin del año	23.547	22.276

15. Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas	307.759	267.064
Otras cuentas por pagar	12.362	12.039
Saldos al fin del año	320.121	279.103

16. Jubilación patronal y provisión por desahucio

a. Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7,0% anual y una tasa de incremento salarial del 3,0% anual. En el Ecuador la Compañías registran una provisión por jubilación patronal de acuerdo a los requerimientos tributarios, es por ello que la Entidad durante el año 2011 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes..

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

El movimiento de la provisión para jubilación por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

Detalle	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	48.088	38.956
(+) Provisión	30.676	9.132
Total	<u>78.764</u>	<u>48.088</u>

b. Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró una provisión por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado, para todos los empleados.

Los movimientos de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

Detalle	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	24.720	18.718
(+) Provisión	5.457	6.002
Total	<u>30.177</u>	<u>24.720</u>

17. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden a préstamos otorgados por los accionistas para capital de trabajo en la Compañía por de US\$337.673.

18. Patrimonio

a) Capital social

El capital de la Compañía es de US\$67.000 y está dividida en 67.000 acciones nominativas de US \$1 cada una.

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Aporte futura capitalización

Durante el periodo 2011 los socios de la Compañía aportaron en efectivo US\$9.950 con la finalidad de incrementar el capital de trabajo.

d) Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

Al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías este saldo se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva de Capital, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la compañía.

19. Ingresos operacionales

El detalle de los ingresos operacionales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Industrias Ales C.A	261.760	199.600
Industrias Ozz S.A	184.606	133.385
Quimiavil S.A.	47.310	36.488
Comerquimicor Cia Ltda	44.627	34.575
Drocaras Ind.Y Representaciones S.A	44.268	33.247
Laboratorios Rene Chardon	41.239	32.660
Salinas Marfetan Fabiola Dra.	38.218	26.580
La Casa De Los Químicos Cia Ltda	36.118	28.312
Lim Fresh Cia. Ltda	29.540	19.273
Neoquim Cia Ltda	26.585	20.569
Li Chem	26.585	21.022
Arriaga Shirley	25.489	19.919
Disproquim S.C	24.039	18.972
Croma Del Ecuador Cromaeq S.A	22.599	14.168
Herrera Soto Eden	22.313	16.400
Marcseal S.A.	21.024	14.221
Biopro	20.342	15.586
Veliz Llaguno Cinthya	20.271	16.362
Calbaq S.A.	17.107	14.382
Químicos Midsa	16.871	12.433
Laboratorios Life C.A.	16.632	16.632
Químicos Asatiani	15.088	10.973
Milplast Cia Ltda	14.714	12.666
Proindusquim	14.713	9.349
Epacem S.A.	13.173	6.843
Textiquim Cia.Ltda.	12.803	9.998
Productos Masivos Arco S.A.	12.614	13.064
Fundación Remar	12.224	10.765
Industrias Vega /Vega Genaro	12.154	9.879
Otros Clientes	1.039.057	983.928
Total	2.134.083	1.812.251

20. Reclasificación

Para efectos de presentación de los estados financieros auditados se ha realizado una reclasificación en comparación con el balance presentado por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, cuyo detalle es como sigue:

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

	Saldo contable	Debe	Haber	Saldo auditado
Balance general -pasivo:				
Financiamiento vehículos	3.013	3.013		
Obligaciones bancarias			3.013	3.013

21. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (mayo 24, 2011), la Compañía no ha realizado un análisis sobre los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías.

