

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.** que comprenden el estado de situación 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.

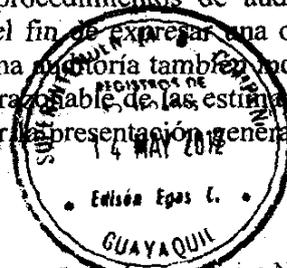
Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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 debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que 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 relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 entidad. Una auditoría también incluye, evaluar 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.



Dirección: Victor Emilio Estrada 1240 y Costanera, Segundo piso oficina No. 3
Teléfono: 2887992 - email: gerencia@auditbusiness.com.ec
Guayaquil - Ecuador



AUDITBUSINESS S. A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Johana Barrios E.
Johana Barrios E.
Socia

Abril 24, 2012

Guayaquil, Ecuador

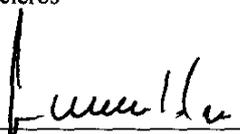


MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos (nota 4)	US\$ 120.708	US\$ 149.519
Cuentas por cobrar:		
Clientes	319.071	347.110
Accionistas (nota 3)	32.000	32.000
Anticipos a proveedores	4.923	14.614
Funcionarios y empleados	24.995	17.960
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	32.549	15.444
Otras cuentas por cobrar	<u>15.643</u>	<u>25.264</u>
Total cuentas por cobrar	429.181	452.392
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 10)	<u>16.699</u>	<u>16.699</u>
Cuentas por cobrar, neto	412.482	435.693
Inventarios:		
Productos	251.585	218.429
Trabajos en proceso	0	109.961
Repuestos	1.612	0
Inventario en tránsito	4.881	126.737
Otros	<u>11</u>	<u>11</u>
Total inventarios	258.089	455.138
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 10)	<u>6.157</u>	<u>6.157</u>
Inventarios, neto	251.932	448.981
Gastos pagados por anticipado	<u>0</u>	<u>3.574</u>
Total activo corriente	785.122	1.037.767
Muebles y equipos	31.918	72.224
Menos depreciación acumulada	<u>23.150</u>	<u>60.474</u>
Muebles y equipos, neto (nota 5)	8.768	11.750
Otros activos (nota 6)	112	0
Total activos	US\$ <u><u>794.002</u></u>	US\$ <u><u>1.049.517</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Paul Sonnenholzner School
Gerente General

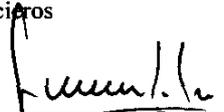

C.P.A. Patricia Ortiz Andrade
Contadora

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo corriente:		
Documentos por pagar (nota 7)	0	48.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	US\$ 220.661	US\$ 469.385
Anticipos de clientes (nota 8)	27.258	248.297
Impuestos por pagar	97.752	32.290
Otras	28.840	14.450
Total cuentas por pagar	<u>374.511</u>	<u>764.422</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	37.889	45.942
Total pasivo corriente	<u>412.400</u>	<u>858.364</u>
Deuda a largo plazo:		
Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 10)	70.907	0
Total pasivos	<u>483.307</u>	<u>858.364</u>
Patrimonio:		
Capital acciones-suscrito y pagado: 50.000 acciones de US\$0,20 cada una	10.000	10.000
Reserva legal (nota 15)	5.000	5.000
Reserva de capital (nota 16)	17.063	17.063
Utilidades acumuladas	278.632	159.090
Total patrimonio	<u>310.695</u>	<u>191.153</u>
 Total pasivos y patrimonio	 US\$ <u>794.002</u>	 US\$ <u>1.049.517</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Paul Sonnenholzner School
Gerente General

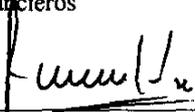

C.P.A. Patricia Ortiz Andrade
Contadora

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas (nota 12)	US\$ 2.384.976	US\$ 2.756.165
Costo de ventas	<u>1.510.627</u>	<u>1.963.498</u>
Utilidad bruta	874.349	792.667
Gastos de operación:		
Gastos de ventas y administración	<u>723.267</u>	<u>529.209</u>
Utilidad operacional	151.082	263.458
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-3.224	-15.795
Otros ingresos (egresos), neto	<u>26.586</u>	<u>1.890</u>
Total otros ingresos (egresos)	<u>23.362</u>	<u>-13.905</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	174.444	249.553
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 9)	<u>26.167</u>	<u>37.433</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	148.277	212.120
Impuesto a la renta (nota 13)	37.632	53.030
Utilidad neta	US\$ <u><u>110.645</u></u>	US\$ <u><u>159.090</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Paul Sonnenholzner School
Gerente General

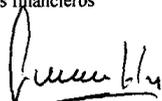

C.P.A. Patricia Ortiz Andrade
Contadora

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

		<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año 2010	US\$	10.000	5.000	17.063	97.660	129.723
Pago de dividendos (nota 3)		0	0	0	-97.660	-97.660
Utilidad neta		0	0	0	159.090	159.090
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>10.000</u>	<u>5.000</u>	<u>17.063</u>	<u>159.090</u>	<u>191.153</u>
Ajustes de años anteriores (nota 17)		0	0	0	8.897	8.897
Utilidad neta		0	0	0	110.645	110.645
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>10.000</u>	<u>5.000</u>	<u>17.063</u>	<u>278.632</u>	<u>310.695</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Paul Sonnenholzner School
Gerente General



C.P.A. Patricia Ortiz/Andrade
Contadora

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Flujos de efectivo en actividades de operación:</i>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.183.699	US\$ 3.031.788
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.132.952	-2.822.085
Intereses pagados	-3.224	-15.795
Impuesto a la renta, pagado	-54.737	-57.848
Otros, neto	27.364	1.890
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>20.150</u>	<u>137.950</u>
<i>Flujos de efectivo en actividades de inversión-</i>		
Adquisición de muebles y equipos	<u>-542</u>	<u>-1.045</u>
<i>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</i>		
Disminución neta en préstamo bancario	-48.000	-2.637
Pago de dividendos	0	-35.446
Entregado a accionistas	0	-32.000
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-48.000</u>	<u>-70.083</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	<u>-28.392</u>	<u>66.822</u>
Efectivo al inicio del año	149.519	82.697
Ajustes de años anteriores	-419	0
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>120.708</u></u>	US\$ <u><u>149.519</u></u>

P A S A N

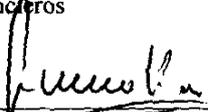
MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	US\$ 110.645	US\$ 159.090
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	4.453	5.622
Provisión para cuentas incobrables	0	16.699
Reserva para jubilación patronal y desahucio	70.907	0
Ajustes de inventarios	778	0
Total partidas conciliatorias	<u>76.138</u>	<u>22.321</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	21.359	34.981
(Aumento) Disminución en inventarios	157.034	-144.629
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	2.091	-2.077
Disminución en cuentas por pagar	-131.816	-174.456
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	-209.099	227.400
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	-6.202	15.320
Total cambios en activos y pasivos	<u>-166.633</u>	<u>-43.461</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 20.150</u>	<u>US\$ 137.950</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Paul Sonnenholzner School
Gerente General


C.P.A. Patricia Ortiz Andrade
Contadora

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011 y 2010

1.- Operaciones

Se constituyó en Guayaquil el 30 de mayo de 1985, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de junio del mismo año, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil y tiene una sucursal en Quito. Su actividad principal consiste en la representación de marcas de empresas extranjeras, venta de productos químicos, repuestos y calderos y servicio de mantenimiento de calderos.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A., lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías; entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 20 de noviembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del

2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

El 12 de enero del 2011, mediante resolución S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 la superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Las compañías y entes definidos en los numerales 1 ° y 2 ° aplicarán NIIF completas.

Se reemplaza el numeral 3° por lo siguiente: A partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las condicionantes señaladas en los literales a), b) y c); aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), para el registro preparación y presentación de estados financieros.

En el numeral 2°, se sustituye la frase “...las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007”, por la siguiente: “las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a los previstos en el numeral 3°, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los periodos en que dejó de hacerlo.

En el 2012, **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**, deberá aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas incobrables

La Administración de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.** establece provisión para cuentas incobrables, esta provisión acumulada no excede el 10% del total de la cartera permitido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina así: los productos y repuestos están valorados según el método del costo promedio y los trabajos en proceso e inventarios en tránsito se registran al costo según factura.

d) Gastos pagados por anticipado

Corresponde al importe de primas por pólizas de seguro

e) Muebles y equipos

Están registrados al costo de adquisición. Los muebles y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	<u>Tasas</u>
- Instalaciones	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33,33%
- Vehículo	20%
- Herramientas	10%

f) Otros activos

Corresponde a obras de arte.

g) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

h) Reconocimiento de ingresos

La administración reconoce ingresos por venta de productos, repuestos, calderos y servicio de mantenimiento de calderos, cuando es prestado el servicio y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los ingresos por representación son reconocidos cuando la empresa extranjera realiza la transferencia.

i) Participación de trabajadores

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores; de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo (nota 9).

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la

siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

k) Intereses pagados

Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

l) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- Transacciones con partes relacionadas

En el año 2010 la Compañía distribuyó utilidades del año 2009 por US\$97.660 según Acta de Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2010, de los cuales US\$35.446 fue cancelado en efectivo, US\$2.214 compensaron con cuentas por cobrar empleados y US\$60.000 fue cancelado anticipadamente en el año 2009, Además, anticipó dividendos por US\$32.000 de las utilidades del año 2010.

4.- Caja y bancos

Caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descomponen en:

	US\$	
	2011	2010
Bancos locales	120.158	149.038
Caja	550	481
Total	<u>120.708</u>	<u>149.519</u>

5.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	US\$				% Tasa de depreciación
	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Ajustes y/o reclasif.	Saldo al 31-Dic-11	
Costo:					
Instalaciones	9.996	314	473	10.783	10%
Muebles y enseres	7.357	228	-3.527	4.058	10%
Equipo de oficina	12.224	0	-5.882	6.342	10%
Equipos de computación	34.176	0	-28.647	5.529	33,33%
Vehículo	784	0	0	784	20%
Herramientas	7.687	0	-3.265	4.422	10%
Total costo	72.224	542	-40.848	31.918	
Depreciación Acumulada	60.474	4.453	-41.777	23.150	
Muebles y equipos, neto	11.750			8.768	

	US\$				% Tasa de depreciación
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31-Dic-10	
Costo:					
Instalaciones	9.996	0	0	9.996	10%
Muebles y enseres	7.442	0	-85	7.357	10%
Equipo de oficina	12.224	0	0	12.224	10%
Equipos de computación	33.131	1.045	0	34.176	33,33%
Vehículo	784	0	0	784	20%
Herramientas	7.687	0	0	7.687	10%
Total costo	71.264	1.045	-85	72.224	
Depreciación Acumulada	54.937	5.537	0	60.474	
Muebles y equipos, neto	16.327			11.750	

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos en el 2011 fue de US\$4.453 y en el 2010 de US\$5.537.

6.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de otros activos, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Reclasif.	Saldo al 31-12-2011
Obras de arte	0	112	112

7.- Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a obligaciones con el Banco Machala al 11.23% de interés anual, con vencimiento en enero del 2011.

8.- Anticipos de clientes

Corresponde a valores recibidos por contratos de venta, mantenimiento, instalación y montaje de calderos.

Un detalle de los valores recibidos durante el 2011 y 2010 son:

	US\$	
	2011	2010
Otros valores por liquidar	0	31.842
Cervecería Nacional	0	216.455
Jabonería Wilson	27.258	0
	<u>27.258</u>	<u>248.297</u>

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

	US\$					Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Reclasif.	Pagos	Ajustes	
Décimo tercer sueldo	1.909	20.511	3.666	-19.252	-3.809	3.025
Décimo cuarto sueldo	2.116	3.252	0	-3.961	84	1.491
Fondo de reserva	968	17.482	0	-18.224	194	420
Vacaciones	3.516	15.986	450	-14.949	1.680	6.683
Participación de utilidades	37.433	26.167	0	-37.330	0	26.270
Total	<u>45.942</u>	<u>83.398</u>	<u>4.116</u>	<u>-93.716</u>	<u>-1.851</u>	<u>37.889</u>

	US\$				Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Reclasif.	
Décimo tercer sueldo	2.175	16.187	-26.597	10.144	1.909
Décimo cuarto sueldo	2.048	3.300	-3.232	0	2.116
Fondo de reserva	2.924	19.777	-18.135	-3.598	968
Vacaciones	497	8.405	-12.017	6.631	3.516
Participación de utilidades	22.979	37.433	-20.142	-2.837	37.433
Total	<u>30.623</u>	<u>85.102</u>	<u>-80.123</u>	<u>10.340</u>	<u>45.942</u>

10.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$		
	Saldos	Adiciones	Saldos
	31-Dic-10		31-Dic-11
Provisión para cuentas incobrables	16.699	0	16.699
Provisión para obsolescencia de inventarios	6.157	0	6.157
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	0	70.907	70.907

	US\$		
	Saldos	Adiciones	Saldos
	31-Dic-09		31-Dic-10
Provisión para cuentas incobrables	0	16.699	16.699
Provisión para obsolescencia de inventarios	6.157	0	6.157

11.- Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión por este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes, para personal con más de 10 años de relación laboral.

12.- Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descomponen de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Venta de productos químicos	1.342.673	1.761.435
Ingreso por representaciones	370.251	201.404
Venta de calderos	42.000	104.032
Servicio de mantenimiento de calderos	541.113	650.036
Venta de repuestos	88.939	39.258
	<u>2.384.976</u>	<u>2.756.165</u>

13.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	148.277	212.120
Más:		
Gastos no deducibles	8.524	0
Base para impuesto a la renta	156.801	212.120
Impuesto a la renta calculado	37.632	53.030
Anticipo de impuesto a la renta	18.572	17.235
Impuesto a la renta causado (IR calculado > Anticipo)	37.632	53.030

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	15.444	10.626
Diferencia de anticipo impuesto a la renta 2009	0	372
Retenciones en la fuente del año	20.374	27.041
Impuesto a la salida de divisas	15.791	23.826
Anticipo de impuesto a la renta pagado	18.572	6.609
Impuesto causado	-37.632	-53.030
Total impuesto a la renta pagado en exceso	32.549	15.444

14.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha

reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores en la cuenta de utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2011 corresponden a sobrevaluación y subvaluación de activos y pasivos por un valor neto de US\$8.897.

18.- Eventos subsecuentes

A partir del año 2012, la Compañía dejó de distribuir productos químicos y calderos de ciertos proveedores del exterior que tenían representación en el país.

Los planes de la Administración consisten en búsqueda de nuevos proveedores para las líneas de químicos y calderos.
