

44055

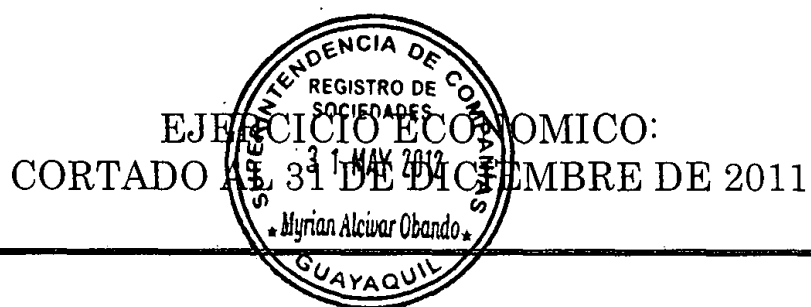
Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

---

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

SOLVESA ECUADOR S.A.



Rumichaca No. 828 - 4º. Piso - Ofic.. 401  
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805  
Guayaquil - Ecuador

# **SOLVESA ECUADOR S.A.**

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 e Informe del Auditor  
Independiente

## **Contenido**

### **Informe de los Auditores Independientes**

### **Estados Financieros**

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



## Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

---

Guayaquil, 18 de Mayo del 2012.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

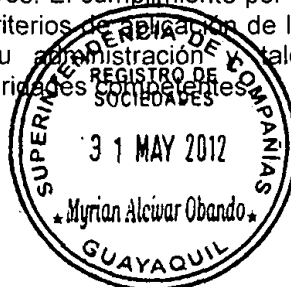
**SOLVESA ECUADOR S.A.**

He auditado el Estado de Situación Financiera de SOLVESA ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es de expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en mi Auditoría.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la Administración para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

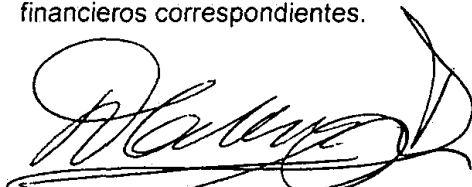
Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en mi Auditoría. La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de las normas de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su Administración. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.



En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de SOLVESA ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Sin modificar mi opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota No. 2, 3 y 4, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año de transición (2010), el cual ha sido ajustado de acuerdo a las NIIF vigentes para ese ejercicio económico. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes.



Econ. José Oswaldo Hablich Díaz  
R.N.A.E. 586  
C.P.A. 2881

Rumichaca No. 828 - 4° Piso - Ofic. 402  
Cda. Guayaquil Norte Mz. 2 Solar 20  
Teléf. 2302524 - 2204206 - 2397892  
Guayaquil - Ecuador



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en US Dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
<b>ACTIVO</b>	<b><u>9,864,067.04</u></b>	<b><u>10,060,993.42</u></b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>9,133,678.81</u></b>	<b><u>9,407,612.68</u></b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	960,127.13	1,171,368.33	6
Cuentas por Cobrar Comerciales	3,328,633.16	2,636,625.05	7
Otras Cuentas por Cobrar	551,402.56	429,667.68	8
Inventarios	4,293,515.96	5,169,951.62	9
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>730,388.23</u></b>	<b><u>653,380.74</u></b>	
Propiedades y Equipos (Neto)	730,388.23	653,380.74	10
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>9,864,067.04</u></b>	<b><u>10,060,993.42</u></b>	



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en US Dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
<b>PASIVOS</b>	<b><u>6,204,202.14</u></b>	<b><u>7,078,593.59</u></b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>3,410,348.60</u></b>	<b><u>3,343,776.12</u></b>	
Préstamos	307,380.00	0.00	11
Cuentas por Pagar Comerciales	2,170,715.62	3,063,771.39	12
Otras Cuentas por Pagar	368,427.70	109,739.75	13
Pasivo por Impuestos Corrientes	563,825.28	170,264.98	14
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>2,793,853.54</u></b>	<b><u>3,734,817.47</u></b>	15
Préstamos	2,769,126.35	2,894,590.28	
Obligaciones por Beneficios Definidos	24,727.19	24,727.19	
Documentos por Pagar	0.00	815,500.00	
<b>PATRIMONIO</b>	<b><u>3,659,864.90</u></b>	<b><u>2,982,399.83</u></b>	16
Capital	940,000.00	940,000.00	
Reservas	29,997.06	29,997.06	
Resultados Acumulados	1,593,456.13	865,785.85	
Resultado del Ejercicio	1,096,411.71	1,146,616.92	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>9,864,067.04</u></b>	<b><u>10,060,993.42</u></b>	



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en US Dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2011	2010
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b><u>23,270,262.92</u></b>	<b><u>18,989,505.01</u></b>
Ventas Productos Químicos	23,239,750.81	18,948,800.86
Otros Ingresos	30,512.11	40,704.15
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>19,041,247.09</u></b>	<b><u>15,358,416.17</u></b>
Costo de Ventas	19,041,247.09	15,358,416.17
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b><u>4,229,015.83</u></b>	<b><u>3,631,088.84</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b><u>2,793,796.36</u></b>	<b><u>2,656,464.46</u></b>
Gastos de Administración	1,639,754.83	1,461,605.13
Gastos de Venta	698,412.26	692,542.85
Gastos Financieros	203,011.86	255,315.30
Otros Egresos	252,617.41	247,001.18
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA</b>	<b><u>1,435,219.48</u></b>	<b><u>974,624.38</u></b>
Gasto Impuesto a la Renta	338,807.76	246,954.10
<b>UTILIDAD DISPONIBLE</b>	<b><u>1,096,411.72</u></b>	<b><u>727,670.29</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en US Dólares)**

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADO DEL EJERCICIO	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Capital Adicional	Total	Resultado Acum. Adopción 1era. Vez NIIF	Utilidades Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2010	940,000.00	29,997.06	533,670.07	563,667.13	0.00	332,115.78	332,115.78	1,146,616.92	2,982,399.83
Ajustes por Adopción 1era Vez NIIF									
Reconocimiento de Capital Adicional			-533,670.07	-533,670.07	533,670.07		533,670.07		0.00
Saldo a Diciembre 31 del 2010	940,000.00	29,997.06	0.00	29,997.06	533,670.07	332,115.78	865,785.85	1,146,616.92	2,982,399.83
Supervivencia del Resultado 2010									
(-) 15% Participación a Trabajadores								-171,992.55	-171,992.55
(-) 25% Ingreso a la Renta								-246,954.10	-246,954.10
Transferencia a Utilidades Acumuladas						727,670.28	727,670.28	-727,670.28	0.00
Resultado del Ejercicio								1,688,493.50	1,688,493.50
(-) 15% Participación a Trabajadores								-253,274.03	-253,274.03
(-) 24% Ingreso a la Renta								-338,807.76	-338,807.76
Saldo a Diciembre 31 del 2011	940,000.00	29,997.06	0.00	29,997.06	533,670.07	1,059,786.06	1,593,456.13	1,096,411.72	3,659,864.90

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en US Dólares)**

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación**

Efectivo Recibido de Clientes	<u>22,547,742.70</u>	
<b>Efectivo Proporcionado por las Actividades de Operación</b>		<b>22,547,742.70</b>
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	-21,100,496.66	
Efectivo Pagado por Gastos Financieros	-228,475.79	
Efectivo Pagado por Participac. Trabajadores	-171,992.53	
Efectivo Pagado por Impuesto a la Renta	-246,954.10	
Otros Ingresos y Egresos	<u>-222,105.30</u>	
<b>Efectivo Utilizado en las Actividades de Operación</b>		<b>-21,970,024.38</b>
<b><u>Flujo Neto en Actividades de Operación</u></b>		<b><u>577,718.32</u></b>

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión**

Venta de Activos	476.19	
Préstamos Instituciones Financiera	-20,725.30	
Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-160,590.41</u>	
<b><u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</u></b>		<b>-180,839.52</b>

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación**

Producto de Préstamos de Corto Plazo	307,380.00	
Producto de Préstamos de Largo Plazo	<u>-915,500.00</u>	
<b><u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Financiación</u></b>		<b>-608,120.00</b>

<b>Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo</b>	<b>-211,241.20</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Enero 1.</b>	<b>1,171,368.33</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Diciembre</b>	<b><u>960,127.13</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Continuación)**

**Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación**

<b>Utilidad (Pérdida)</b>	1,096,411.71
---------------------------	--------------

**Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo**

Depreciación	83,106.73	83,106.73
--------------	-----------	-----------

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	1,179,518.44	
--	--------------	--

**Variación en Activos y Pasivos Corrientes**

Cuentas por Cobrar	-692,008.11	
Otras Cuentas por Cobrar	-101,009.58	
Inventarios	876,435.66	
Cuentas por Pagar	-893,055.77	
Otras Cuentas por Pagar	233,301.62	
Intereses por Pagar	-25,463.93	

Efectivo Utilizado en Operaciones	-601,800.11	
-----------------------------------	-------------	--

<b>EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>577,718.33</b>
---	-------------------

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en US Dólares)

**NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL**

SOLVESA ECUADOR S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 4 de Septiembre de 1986, según consta en la escritura pública otorgada ante la Dra. Katia Murrieta Wong, Notaria Vigésima Séptima del Cantón Guayaquil; e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 30 de Diciembre del mismo año.

El último aumento de capital fue registrado en el año 2009, y elevado a escritura pública ante el Ab. Eduardo Falquez Ayala, Notario Titular Séptimo del cantón Guayaquil, el 13 de Octubre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 15 de Mayo del 2009.

El objeto principal de la empresa es la comercialización en el país de productos químicos básicos para uso industrial, adquiridos en el mercado local y en el exterior.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS**

**2.1) Bases de preparación de los Estados Financieros**

La Compañía presenta sus Estados Financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria (u.m.) del Ecuador, en idioma castellano y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) vigentes, conforme a lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008.

Los estados financieros anteriores al 2011 fueron preparados con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA), los cuales se encontraban vigentes para esta Compañía hasta el 31 de Diciembre del 2010, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución mencionada en el párrafo anterior.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para el ejercicio económico del 2010 (cortado el 31 de Diciembre del 2010) han sido preparados por la administración de la Compañía para ser utilizados en el proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de Diciembre del 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, para así determinar la valuación y presentación de ciertas partidas que forman parte de los estados financieros. Esto se debe a que los PCGA difieren en ciertos aspectos de las NIIF. La Administración señala que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales pueden llegar a diferir en algún momento de sus efectos finales. El detalle de estas estimaciones y supuestos está explicado en la Nota. No. 4.



## **SOLVESA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de la Compañía comprenden: el estado de situación financiera del ejercicio 2010 bajo NEC, el estado de situación financiera del 2010 bajo NIIF (transición), el estado de situación financiera del 2011, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2011.

A continuación se describen de forma breve las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, las cuales están definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011 tal como lo requiere la NIIF 1.

#### **2.2) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden convertir fácilmente en efectivo en un plazo no mayor a 3 meses y que están disponibles para su utilización, para el pago de obligaciones contraídas por la empresa.

#### **2.3) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Las ventas se realizan en condiciones normales de crédito y las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando existe evidencia de que los valores por cobrar no vayan a ser recuperables, se reconoce, inmediatamente, en resultados una pérdida por deterioro.

#### **2.4) Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el más bajo. El método de valoración utilizado es el promedio ponderado.

El costo de adquisición de las materias primas comprende el valor de la compra, los derechos de importación, transporte, otros impuestos y los costos directamente atribuibles a la adquisición de los mismos. Los productos en proceso y terminados son valorados al costo de transferencia determinados en las diversas etapas de fabricación hasta su total terminación, incluidos los cargos directos e indirectos correspondientes.

Los saldos de los rubros no exceden el valor neto realizable, el cual representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

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



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.5) Propiedades y Equipos**

Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y en dólares norteamericanos. El costo comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en marcha de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad No. 16 (NIC 16).

Las partidas de propiedades y equipos representan una porción importante de los activos totales que posee la Compañía, por lo que resultan significativas en el contexto de su posición financiera.

Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio en el período en el que se producen.

Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinarias y equipos son presentados a sus valores en libros (costo) debido a que, los activos que constan en contabilidad han sido adquiridos en los últimos años, y la Empresa considera que se encuentran a su valor razonable. Los activos que se encuentran depreciados en su totalidad han sido neteados de acuerdo a disposiciones de la Administración y están en proceso de revalorización para cumplir con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Métodos de Depreciación, Vidas Útiles y Valores Residuales

El valor en libros de propiedades y equipos, se deprecia en base al método de línea recta sobre los años de vida útil. La vida útil estimada y el método de depreciación serán revisados año a año, de existir algún cambio en las estimaciones, se contabilizarán como un cambio en la estimación contable, de acuerdo con la NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las principales partidas de propiedades, plantas y equipos y sus respectivas vidas útiles se detallan a continuación:

<u>Propiedad, Planta o Equipo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>	<u>% Depreciac.</u>
Edificios	20	5%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Maquinaria y Equipos	10	10%
Equipo de Computación y Software	3	33.30%
Instalaciones	10	10%

El valor depreciable de las propiedades y equipos es el costo histórico menos el valor residual, el cargo por este concepto se reconoce en el resultado del ejercicio, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

Retiro o Venta de Propiedades, Planta y Equipos

La utilidad o pérdida que resulte del retiro o venta de uno de los activos de este grupo es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del ejercicio corriente.

Deterioro del Valor de los Activos Tangibles

La Compañía evalúa al término de cada ejercicio, los valores en libros de los activos tangibles para determinar si hay algún indicativo de pérdida por deterioro. De ser el caso, se calcula el importe recuperable del activo, para así determinar el alcance de la pérdida por deterioro (en caso de existir). Si no fuera posible estimar el importe recuperable de un activo, la Compañía calcularía el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros de éste se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Si una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de modo que, el valor en libros incrementado no exceda el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en ejercicios anteriores. El reverso es reconocido en resultados, salvo si el activo se encuentra a valor revaluado, ya que, en este caso la reversión se maneja como aumento en la revaluación.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.6) Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; en consecuencia, los préstamos se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamos usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como corrientes cuando se tiene derecho de diferir el pago del pasivo financiero como máximo 12 meses después de la fecha de cierre del estado de situación financiera, caso contrario se lo clasifica como no corriente.

**2.7) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Loa acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

**2.8) Impuestos**

La Compañía presenta en sus estados financieros los activos corrientes o no corrientes y los pasivos corrientes o no corrientes de manera separada y clasifica los activos y pasivos por impuestos diferidos en corrientes y no corrientes.

Impuesto Corriente

Agrupar el impuesto a la renta por pagar obtenido de la utilidad del ejercicio más/menos todos los ingresos o gastos impositivos o deducibles y es calculado en base a las tasas fiscales vigentes al final de cada período establecidas por la Administración Tributaria; de igual forma, incluye las retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la Renta por pagar del mes que deberán ser liquidadas en el mes siguiente.

Impuesto Diferido

Este impuesto se reconoce sobre las diferencias temporarias impositivas entre el valor en libros de los activos y pasivos que constan en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable, y se generará a causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía no debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos a menos que, tenga reconocido legalmente ante la Administración Tributaria el derecho de compensar.



## SOLVESA ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingresos o gastos, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción suceso que se reconoce como fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconocerá fuera del resultado.

#### **2.9) Beneficios a Empleados**

##### Obligación por Beneficios Definidos (Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio)

Las provisiones por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) por largos periodos de servicio, se basa en una valoración actuarial integral. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales del periodo deberán reconocerse en el resultado.

##### Participación a Trabajadores

La empresa reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, este beneficio se calcula con la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

#### **2.10) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y puede ser probable que se tenga que desembolsar recursos que generen beneficios económicos para cancelar dichas obligaciones y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión será la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta las incertidumbres.

#### **2.11) Reconocimiento de los Ingresos y Costos y Gastos**

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, considerando los descuentos o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar y cumpla con cada una de las siguientes condiciones:

- Se transfirió al cliente los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros





## **SOLVESA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Adicionalmente, la compañía no recibe ingresos ordinarios procedentes de:

- Contratos de Arrendamiento Financiero
- Dividendos provenientes de inversiones financieras contabilizadas según el método de participación.
- Contratos de seguros realizados por compañías aseguradoras.
- Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros, o productos derivados de su venta.
- Cambios en el valor de otros activos corrientes.

Los costos y gastos están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos al costo histórico. Se reconocen en la medida en que son incurridos independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

#### **2.12) Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general, en los estados financieros no se debe compensar los activos con los pasivos ni tampoco los ingresos con los gastos, a menos que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma.

#### **2.13) Restricción al Pago de Dividendos.**

Según los términos de los contratos sobre préstamos y sobregiros con las instituciones financieras, no deben pagarse dividendos cuando el saldo de las ganancias acumuladas sean inferiores a los saldos pendientes de pago de los préstamos y sobregiros bancarios.

#### **2.14) Materialidad (Importancia Relativa) y Agrupación de Datos**

La compañía presentará las partidas de los elementos que conforman los estados financieros de acuerdo a la liquidez, considerando que este método de presentación permitirá demostrar la imagen fiel del giro del negocio.

#### **2.15) Criterio de Empresa en Marcha**

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 han sido preparados sobre la base de un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 3.- ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).**

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de Agosto 21 del 2006, publicada en el R.O. No. 348 de 4 de Septiembre del mismo año, reformada por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008, de la Superintendencia de Compañías, la empresa adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los Estados Financieros a partir del ejercicio económico 2011, tomando como periodo de transición el año 2010.

Además, de acuerdo a lo dispuesto en las Resoluciones No. SC-INPA-UA-G-10-005 de Diciembre 7 del 2010 y No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 de Enero 12 del 2011, de la Superintendencia de Compañías, para efectos del registro y preparación de Estados Financieros, la empresa califica para NIIF Full por no cumplir con al menos una de las siguientes condiciones:

- 1) Activos Totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- 2) Registran un valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES y,
- 3) Tienen menos de 200 trabajadores.

La aplicación de las NIIF supone con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al ejercicio 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- El reconocimiento de activos y pasivos diferidos.
- La incorporación del estado de resultados integral (nuevo estado financiero).
- Un incremento representativo de la información que se incluye en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

**3.1) Excepciones a la Aplicación Retroactiva Aplicada por la Compañía.**

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones realizadas por la Compañía, en el periodo de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de haberse realizado los ajustes para reflejar diferencias en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.



## SOLVESA ECUADOR S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en el período de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en el período de transición. En especial, las estimaciones realizadas en el período de transición correspondientes a tasa de interés, precios de mercado.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Solvesa Ecuador S.A. no ha modificado las estimaciones utilizadas para el cálculo de saldos registrados bajo PCGA anteriores en el período de transición y comparación (1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010).

### 3.2) Exenciones a la Aplicación Retroactiva Elegida por la Compañía.

#### Uso del Valor Razonable como Costo Atribuido

La exención de la NIIF permite optar, en la fecha de transición de las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizarlo como costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) Al Valor Razonable, o
- b) Al Costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Solvesa Ecuador S.A. optó por la medición de propiedades y equipos al costo en función del principio cualitativo detallado en el Marco Conceptual de la NIIF 1, denominado "Costo Beneficio" que manifiesta en su párrafo IN4 que los costos del tratamiento contable adoptado no deben ser superiores a los beneficios adquiridos.

#### Beneficios a los Empleados

De acuerdo a lo establecido en la NIC 19, (Beneficios a los Empleados), la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la banda de fluctuación, el cual no reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF, incluso si se utilizara el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias posteriores. Si se decide utilizar esta opción, se la debe aplicar a todos los planes.

Solvesa Ecuador S.A. se exenciona de la aplicabilidad del reconocimiento de los beneficios a los empleados que no estén contemplados en la legislación laboral del Ecuador.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Désignación de Instrumentos Financieros Reconocidos Previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a las circunstancias que existan en el período de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Un inversión es un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

También, esta NIIF establece que si es impracticable para la Compañía aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro del valor de los activos financieros, el valor razonable del activo a la fecha de transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

**3.3) Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador**

En el siguiente detalle se muestra el impacto cuantificado de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía:

**3.1.1) Conciliación del Patrimonio Neto del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010 y 2011**

	2011 Ene 1 - Dic 31	2010 Ene 1 - Dic 31
Patrimonio PCGA	3,126,194.83	2,448,729.76
Reconocimiento de Reserva de Capital	533,670.07 <sup>1</sup>	533,670.07
Reconocimiento de Otras Ctas por Cobrar	- <sup>2</sup>	-
Patrimonio de Acuerdo a NIIF	<u>3,659,864.90</u>	<u>2,982,399.83</u>

<sup>1</sup> **Reconocimiento de Reserva de Capital:** De acuerdo a lo que indican las NIIF's y a lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de Marzo del 2011 expedida por la Superintendencia de Compañías, indica que deben ser utilizadas para absorber saldos deudores de la cuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF's, motivo por el cual fueron transferidas.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1.2) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010**

No hubieron ajustes que afecten al Estado de Resultados Integral del ejercicio 2010 en el período de transición. Sin embargo, la participación a trabajadores debe ir incluida como parte de los gastos y costos de ventas, de acuerdo a lo establecido en la NIC 1.

**NOTA No. 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

En la aplicación de las políticas contables (Nota No. 2), la Administración de la Compañía debe utilizar juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos. Estos juicios o estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideren relevantes, son revisados periódicamente, sin embargo, el resultado real podría no ser igual al estimado.

Las estimaciones y juicios más importantes que la Compañía ha utilizado son los que se muestran a continuación:

**4.1) Vida Útil de Propiedades, Planta y Equipos**

Como se explicó en la Nota No. 2.5, la Compañía hace revisiones sobre las estimaciones de vida útil de las propiedades, planta y equipo al final de cada ejercicio.

**NOTA No. 5.- CONTINGENCIAS**

Al cierre de los ejercicios económicos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 no existen litigios laborales en proceso de juzgamiento, por lo que no se han realizado provisiones ni ajuste alguno.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al cierre del ejercicio, el detalle de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	650.00	650.00
Caja Chica Guayaquil	320.00	320.00
Caja Chica Quito	250.00	250.00
Caja Chica Transporte Quito	80.00	80.00
Bancos	959,477.13	1,170,718.33
Bco. Pichincha	83,337.45	8,884.19
Bco Produbanco	869,799.28	1,126,994.30
Bco Pichincha Miami	4,707.14	5,002.14
Produbanco Cta Ahr (Euros)	1,633.26	29,837.70
Total Caja y Bancos	<u>960,127.13</u>	<u>1,171,368.33</u>

**NOTA No. 7.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

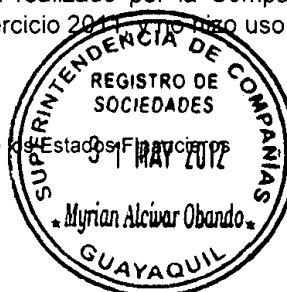
Al finalizar el año 2011, este rubro presenta un saldo de US\$3,328,633.16 cuyo desglose es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	3,426,344.35 <sup>1</sup>	2,734,336.24
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-97,711.19 <sup>2</sup>	-97,711.19
Total Cuentas por Cobrar	<u>3,328,633.16</u>	<u>2,636,625.05</u>

<sup>1</sup> Los montos por cobrar de los clientes han sido clasificados por rangos, como se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores hasta \$15,000	1,330,839.47	1,309,898.39
Deudores de \$15,001 hasta \$30,000	717,467.24	679,495.31
Deudores de \$30,001 hasta \$45,000	529,342.56	391,898.59
Deudores mayores a \$45,001	848,695.08	353,043.95
Total Cuentas por Cobrar Clientes	<u>3,426,344.35</u>	<u>2,734,336.24</u>

<sup>2</sup> En base al análisis de la cartera realizado por la Compañía, ésta no estimó incobrabilidad de cartera para el ejercicio 2011 por lo que no se hizo uso de este beneficio.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Este rubro, al concluir el ejercicio auditado, incluye los siguientes valores:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empleados y Funcionarios	94,292.45	145,480.45
Deudores Varios	51,726.56	22,800.21
Activos por Impuestos Corrientes	336,190.41 <sup>1</sup>	245,676.67
Pagos Anticipados	37,603.84 <sup>2</sup>	14,910.35
Depósitos en Garantía	6,600.00	800.00
Inversiones Corrientes	20,725.30 <sup>3</sup>	-
Intereses del Exterior	4,264.00 <sup>4</sup>	-
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<u><u>551,402.56</u></u>	<u><u>429,667.68</u></u>

<sup>1</sup> El detalle del activo por impuesto corriente es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la Fuente (Clientes)	212,190.41 <sup>1.1</sup>	182,778.97
Retenciones ISD	124,000.00 <sup>1.2</sup>	62,897.70
<b>Total Activos por Impuestos Ctes.</b>	<u><u>336,190.41</u></u>	<u><u>245,676.67</u></u>

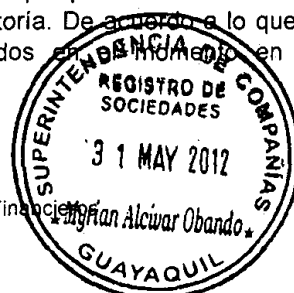
<sup>1.1</sup> Corresponde a las retenciones en la fuente de Impuesto a la renta que los clientes les han realizado en el ejercicio corriente.

<sup>1.2</sup> La empresa realiza importaciones de materias primas con Ad Valorem 0%, las cuales entran a un proceso productivo, motivo por el cual, se acogen al crédito tributario por los impuestos pagados por este concepto.

<sup>2</sup> Corresponde al saldo no amortizado o utilizado por la compra de bienes y servicios que será consumido en los próximos 12 meses.

<sup>3</sup> Corresponde a Póliza de Acumulación No. PAV202000019049001 emitida el 20 de Octubre del 2011 a 365 días plazo a una tasa de interés anual del 5,75%, y un saldo de US\$165.30 de los intereses de una inversión anterior, valor que deben enviar a resultados.

<sup>4</sup> Corresponde a la Provisión de los Intereses por Pagar por préstamos del exterior por pagar en el ejercicio 2012. Estos valores se encontraban en los estados financieros como parte de Activos Diferidos y que por su naturaleza han sido reclasificados al activo corriente por esta Auditoría. De acuerdo a lo que indican las NIIF, los intereses deben ser reconocidos en el momento en que se devengan, cargándolos al resultado del ejercicio



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 9.- INVENTARIOS**

El saldo de este rubro, al culminar el año es de US\$4,293,515.96, el cual está compuesto por las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios	4,286,039.21	4,186,759.43
Inventarios de Materiales y Suministros	56.00	-
Importaciones en Tránsito	7,420.75	983,192.19
<b>Total Inventarios</b>	<u><u>4,293,515.96</u></u>	<u><u>5,169,951.62</u></u>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

**NOTA No. 10.- PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades que posee la empresa al 31 de Diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	261,658.04	261,658.04
Construcciones en Curso	90,365.67 <sup>1</sup>	4,670.40
Edificios	376,062.72	422,135.91
Maquinaria y Equipos	61,487.29	60,207.75
Muebles y Enseres	71,156.43	65,601.44
Software - Sistemas	49,726.17	40,796.29
Vehículos	103,605.62 <sup>2</sup>	151,761.11
Equipos de Oficina	5,801.84	3,823.09
Instalaciones	6,073.99	1,874.00
Equipos de Computación	53,642.50	67,206.93
<b>Suman</b>	<u>1,079,580.27</u>	<u>1,079,734.96</u>
<b>(-) Depreciaciones Acumuladas</b>	<u>-349,192.04</u>	<u>-426,354.22</u>
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<u><u>730,388.23</u></u>	<u><u>653,380.74</u></u>

<sup>1</sup> Corresponde a los gastos incurridos para la construcción de dependencias de sucursal en Quito.





**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<sup>2</sup> De acuerdo a lo establecido en el Suplemento No. 583 del Año III, publicado el 24 de Noviembre del 2011, los vehículos cuyo avalúo a la fecha de adquisición superen los US\$35,000.00, no aplicará la deducibilidad sobre el exceso en la depreciación o amortización, cánón de arrendamiento mercantil, intereses pagado en préstamos obtenidos para la adquisición y en los tributos a la propiedad de los vehículos. En base a lo establecido en este Suplemento, la empresa debe considerar dentro de sus gastos no deducibles por concepto de depreciación US\$2,821.43.

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de Enero	653,380.74	616,966.07
<b>Más (Menos)</b>		
Adiciones, neto por compras	160,590.41	104,974.41
Depreciación del año	-83,106.73 <sup>1</sup>	-67,722.83
Disposiciones		
Venta/Baja Activo	-160,745.03 <sup>2</sup>	-1,142.86
Débitos en Depreciación	160,268.84 <sup>2</sup>	305.95
Saldo al 31 de Diciembre	<u>730,388.23</u>	<u>653,380.74</u>

<sup>1</sup> El gasto de depreciación del año ha sido cargado en el estado de resultados integral y su detalle es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
G. Depreciación Edificios	20,353.11	21,106.80
G. Depreciación Maq. y Equipos	6,106.08	5,791.87
G. Depreciación Muebles y Enseres	7,024.17	6,673.95
G. Depreciación Eq. Comp y Software	27,841.37	13,711.51
G. Depreciación Vehículos	20,810.40	20,002.94
G. Depreciación Eq. de Oficina	539.20	248.32
G. Depreciación Instalaciones	432.40	187.44
Total Depreciación del Año	<u>83,106.73</u>	<u>67,722.83</u>

<sup>2</sup> Por disposición de la Administración, la Empresa registra la baja del valor de los activos que están totalmente depreciados, con cargo a sus respectivas cuentas de depreciación acumulada, pero están considerando la revalorización de aquellos que aún tienen valor económico y son utilizados para generar ingresos. para cumplir con las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	<u>% Dep.</u>	<u>% Dep.</u>
Edificios	5.00%	5.00%
Maquinaria y Equipos	10.00%	10.00%
Muebles y Enseres	10.00%	10.00%
Software - Sistemas	33.33%	33.33%
Vehículos	20.00%	20.00%
Equipos de Oficina	10.00%	10.00%
Instalaciones	10.00%	10.00%

**NOTA No. 11.- PRÉSTAMOS**

El resumen de los préstamos con instituciones financieras que la Compañía mantiene al finalizar el ejercicio económico del 2011 es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Produbanco	307,380.00 <sup>1</sup>	-
<b>Total Préstamos</b>	<u>307,380.00</u>	<u>-</u>

<sup>1</sup> Préstamo No. 172851 otorgado el 22 de Noviembre del 2011 por un monto de US\$300,000.00 a una tasa de interés nominal anual del 9.84% a 90 días plazo. El saldo de la cuenta incluye los intereses devengados y no pagados.

**NOTA No. 12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

El saldo de Cuentas por Pagar al término del ejercicio es de US\$2,170,715.62, el cual corresponde a proveedores locales y del exterior como se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	223,148.49 <sup>1</sup>	281,708.12
Proveedores del Exterior	1,947,567.13 <sup>2</sup>	2,782,063.27
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<u>2,170,715.62</u>	<u>3,063,771.39</u>

<sup>1</sup> El proveedor local más significativo es Química Industrial Quimasa S.A. con quien se tiene un saldo pendiente de pago de US\$105,261.00.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<sup>2</sup> El detalle de los proveedores del exterior es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acreeedores hasta \$30,000	137,269.51	286,069.50
Acreeedores de \$30,001 a \$60,000	299,116.20	491,795.09
Acreeedores de \$60,001 a \$90,000	217,403.95	353,915.60
Acreeedores mayores a \$90,001	1,293,777.47	1,650,283.08
Total Proveedores del Exterior	<u>1,947,567.13</u>	<u>2,782,063.27</u>

**NOTA No. 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales por Pagar	332,134.80 <sup>1</sup>	77,881.93
IESS por Pagar	25,251.52	18,839.31
Acreeedores Varios	11,041.38	13,018.51
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>368,427.70</u>	<u>109,739.75</u>

<sup>1</sup> Incluye todas las obligaciones pendientes por cancelar a los empleados incluyendo la participación a trabajadores sobre las utilidades del ejercicio por US\$253,274.03 y Jubilación Patronal por Pagar; esta última ha sido reclasificada por esta Auditoría al Pasivo de Largo Plazo, por su naturaleza, bajo el nombre de Obligaciones por Beneficios Definidos (Ver Nota No. 17).

**NOTA No. 14.- PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El resumen de los impuestos por pagar corrientes al finalizar los ejercicios es el que se presenta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones por Pagar	13,007.87 <sup>1</sup>	16,565.73
Impuestos por Pagar	212,009.65 <sup>2</sup>	153,699.25
Impuesto Renta por Pagar	338,807.76	-
Total Pasivo por Impuestos Corrientes	<u>563,825.28</u>	<u>170,264.98</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<sup>1</sup> Corresponde a las retenciones por pagar de IVA e Impuesto a la Renta del mes de Diciembre del 2011.

<sup>2</sup> Corresponde al IVA por Pagar en Ventas por US\$156,965.79 y al Impuesto a la Salida de Divisas por US\$55,043.86.

La empresa liquida el Impuesto al Valor Agregado generado por las ventas al mes siguiente de realizadas. Sin embargo, las ventas en las que se ha concedido plazo de un mes o más para su cancelación, se las paga en el mes subsiguiente de realizadas como lo indica el Art. 159 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI) y el Art. 67 de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

**NOTA No. 15.- PASIVO NO CORRIENTE**

Las obligaciones a largo plazo que mantiene la compañía al final del ejercicio son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos	2,769,126.35 <sup>1</sup>	2,894,590.28
Obligaciones por Beneficios Definidos	24,727.19 <sup>2</sup>	24,727.19
Documentos por Pagar	-	815,500.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<u><u>2,793,853.54</u></u>	<u><u>3,734,817.47</u></u>

<sup>1</sup> Préstamo renovado con el EFG Bank el 06 de Marzo del 2011 por un monto de US\$2,600,000.00 con un plazo de 394 días a una tasa de interés fija anual del 7.25%, la cual se encuentra debidamente registrada en el Banco Central del Ecuador. La diferencia de US\$169,126.35 corresponde a los intereses del préstamo pagaderos al vencimiento del mismo.

<sup>2</sup> Corresponde a la Jubilación Patronal por Pagar, que por su naturaleza ha sido transferida por esta Auditoría desde el Corto Plazo.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 16.- PATRIMONIO**

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital	940,000.00	940,000.00
Reservas	29,997.06	29,997.06
Resultados Acumulados	1,593,456.13	865,785.85
Utilidad del Ejercicio	1,096,411.71	1,146,616.92
Total Patrimonio	<u>3,659,864.90</u>	<u>2,982,399.83</u>

**Capital Social.-** Al concluir el ejercicio 2011, el capital de la compañía se mantiene en US\$940,000.00 el cual se divide en novecientas cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, emitidas y totalmente pagadas. El Capital Autorizado es de US\$1,800,000.00.

**Reservas.-** Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$29,997.06, el cual incluye la Reserva Legal como se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	29,997.06 <sup>1</sup>	29,997.06
Capital Adicional	-	-
Total Reservas	<u>29,997.06</u>	<u>29,997.06</u>

<sup>1</sup> La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

<sup>2</sup> De acuerdo a lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 publicada el 4 de Abril del año 2011, los saldos acreedores de las Reservas de Capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF's deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta de Resultados Acumulados, como subcuentas, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

La Empresa, dando cumplimiento a esta Resolución, transfirió el Capital Adicional de US\$533,670.07 a Resultados Acumulados en el periodo de transición, al 31 de Diciembre del 2010 menos las cuentas por cobrar que no fueron aceptadas como activo en el proceso de reconocimiento.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Resultados Acumulados.-** En el año 2011, esta cuenta registra un saldo de US\$1,589,121.51 luego de los siguientes movimientos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidades Acumuladas	1,059,786.06	332,115.78
Saldo a Enero 1	332,115.78	-
(+) Transferencia Ejercicio Anterior	727,670.28	332,115.78
Resultados Acumulados Adop. 1era Vez de las NIIF	<u>529,335.45</u>	<u>529,335.45</u>
Saldo a Enero 1	529,335.45	-
Reconocimiento Capital Adicional	-	533,670.07
Reconocimiento Otras Ctas por Cobrar	-	-4,334.62
Total Resultados Acumulados	<u><u>1,589,121.51</u></u>	<u><u>861,451.23</u></u>

**Resultado del Ejercicio.-** Al cierre del ejercicio 2011 esta cuenta registra un saldo de US\$1,096,411.71 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después de la provisión de impuesto a la renta.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	1,435,219.48	974,624.38
Conciliación Tributaria	<u>-23,520.48</u>	<u>13,192.00</u>
(+) Gastos No Deducibles	8,306.56	13,192.00
(-) Dedución Pago Trabajadores Discap.	-10,043.86	-
(-) Dedución por Incremento Neto Emp.	-21,783.18	-
Utilidad Gravable	<u>1,411,699.00</u>	<u>987,816.38</u>
(-) Impuesto a la Renta	-338,807.76	-246,954.10
Utilidad Disponible	<u><u>1,096,411.72</u></u>	<u><u>727,670.29</u></u>

El 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre sus aspectos tributarios lo siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 17.- COSTOS Y GASTOS**

El resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas	19,041,247.09	15,358,416.17
Gastos de Administración	1,639,754.83	1,461,605.13
Gastos de Venta	698,412.26	692,542.85
Gastos Financieros	203,011.86	255,315.30
Otros Egresos	252,617.41	247,001.18
<b>Total Costos y Gastos</b>	<u><u>21,835,043.45</u></u>	<u><u>18,014,880.63</u></u>

A continuación se presenta el detalle de los gastos de administración y ventas:

	<u>2011</u>
Sueldos y Salarios, Benef. Sociales y Otros	1,085,162.83
Participación a Trabajadores	253,274.03
Comisiones en Ventas	115,299.22
Servicios Básicos	65,682.54
Reparaciones y Mantenimientos	44,325.28
Depreciaciones y Amortizaciones	83,096.38
Honorarios y Gastos Legales	75,289.27
Arrendamientos	50,873.66
Impuestos y Contribuciones	41,772.29
Transportes, Fletes y Combustibles	270,991.77
Suministros y Materiales	22,186.30
Gastos de Viaje	43,958.68
Publicidad	4,178.27
Seguros	52,125.22
Otros	129,951.35
<b>Total Gastos de Administración y Ventas</b>	<u><u>2,338,167.09</u></u>



**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 18.-**

**OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN**

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

**NOTA No. 19.- PRESENTACIÓN ANTE EL SRI DEL DOMICILIO Y LA IDENTIDAD DE SUS ACCIONISTAS.**

Conforme a lo establecido en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393 del 31 de Octubre del 2011, los sujetos pasivos inscritos en el RUC deberán obligatoriamente determinar ante la Administración Tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas a través de vía electrónica. Como disposición transitoria, se establece que para aquellas empresas cuyos accionistas hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria hasta el 31 de Enero del 2011.

**NOTA No. 20.- RECLASIFICACIONES**

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados han sido reclasificados.

**NOTA No. 21.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**1) Gestión de Riesgos Financieros**

En el curso normal del negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que podrían afectar el valor económico de sus flujos y activos y por ende sus resultados económicos; puede que sean significativos o no. Es por esto, que la Compañía analiza cuidadosamente los riesgos que pueden ocurrir.





**SOLVESA ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A continuación se presenta una definición de los riesgos a los que puede estar expuesta la Compañía.

1) Precio de Mercado

Los precios de mercado están determinados principalmente por la relación entre la oferta y demanda, sobre este último la Compañía no tiene el control. También influye el comportamiento de los precios de los productos sustitutos en el mercado nacional.

2) Riesgo de Liquidez.

La responsabilidad final del manejo de la liquidez es de la Administración, la cual se establece un marco apropiado de trabajo a través de reservas y facilidades financieras que le permitan hacer frente a los requerimientos financieros de corto plazo.

Se efectúan de manera permanente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y del mercado de la deuda, de manera que, en caso de que sea necesario, puedan contratar nuevos créditos o reestructurar los existentes a plazos que vayan de la mano con la generación de flujos.

3) Riesgo sobre Bienes Físicos

Se mantienen seguros integrales que cubren a las bodegas edificios, maquinarias, existencias y sus operaciones. También cobertura de seguros sobre accidentes del personal, importaciones, transporte, entre otros, debido a la naturaleza de la actividad que desarrolla la Compañía.

**NOTA No. 22.- HECHOS OCURRIDOS POSTERIORES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.

