

# RESIQUIM S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Resiquim S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil en abril de 1987 y su actividad principal es la importación y comercialización de productos químicos en el mercado local.

En marzo 31 del 2010, mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTG-10-0002136, inscrita en el Registro Mercantil en abril 16 del 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de Resimon S.A. por la compañía Resiquim S.A.

En base a disposiciones legales, el balance general al 31 de marzo del 2010 de la compañía absorbida fue incorporado a los estados financieros de Resiquim S.A.. Esta fusión tuvo el efecto en Resiquim S.A. de aumentar los activos en USD\$247.107, los pasivos en USD\$135.177 y el patrimonio de los accionistas en USD\$111.930 que incluye capital social en USD\$10.00, reservas patrimoniales en USD\$22.606 y utilidades retenidas en USD\$79.324.

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Declaración de Cumplimiento.-** Los Estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Resiquim S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la compañía con fecha 15 de abril del 2011 y 14 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la presentación de éstos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

**Bases de Preparación.-** Los estados financieros de Resiquim S.A. comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**Cuentas por Cobrar.-** Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios.-** Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

#### **Propiedades, Planta y Equipos:**

**Medición en el momento del reconocimiento inicial.-** Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento inicial.-** Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto terrenos y edificios que son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluaciones de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de las propiedades sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

**Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales.**- El costo o valor revaluado de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usuados en el cálculo de la depreciación:

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>	<i>Valor residual</i>
Edificios	19 - 30	Sin valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Instalaciones	10	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

**Retiro o venta de propiedades.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Propiedades de Inversión.**- Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costos menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

**Deterioro del valor de los activos.**- Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros de activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**Préstamos.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por Pagar.-** Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto Corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuesto diferido.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**Provisiones.-** Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

### **Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con las transacción puede ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Costos y Gastos.-** Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La compañía esta obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de Resiquim S.A. son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, Resiquim S.A. definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterio de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida 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 establecen en la NIIF 1.

#### **Excepciones a la aplicación retroactivas aplicadas por Resiquim S.A.**

**Estimaciones.-** La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que

exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con las NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

Resiquim S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### **Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

**Combinaciones de negocios.-** La exención de las NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en el 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con las NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresa todas las combinaciones de negocios posteriores y aplica también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

La Compañía aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 1 de enero del 2010.

**Uso del valor razonable como costo atribuido.-** La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el 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, planta y equipo, 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:

- i) al valor razonable; o
- ii) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

## Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informada por Resquim S.A.:

### Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010:

	Diciembre 31, 2010 (Dólares Americanos)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<b>6,974,690.45</b>	<b>5,648,783.19</b>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajustes al valor neto de realización <b>(1)</b>	(18,129.69)	(18,129.69)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipos <b>(2)</b>	776,947.62	618,745.12
Reconocimiento de impuestos diferidos, neto <b>(3)</b>	(89,562.31)	(83,128.67)
Ajuste de obligación por beneficios definidos <b>(4)</b>	18,496.77	-
Ajuste al gasto de depreciación <b>(2)</b>	2,644.11	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<b>7,665,086.95</b>	<b>6,166,269.95</b>

### Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	Diciembre 31, 2010 (Dólares Americanos)
Resultados de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<b>744,565.38</b>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al valor neto de realización <b>(1)</b>	(4,456.39)
Ajuste a la provisión para jubilación patronal y desahucio <b>(4)</b>	18,496.77
Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos <b>(3)</b>	4,463.34
Ajuste al gasto de depreciación <b>(2)</b>	2,637.15
Resultado de acuerdo a NIIF	<b>765,706.25</b>

## Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

### Con efectos patrimoniales

- (1) **Ajuste al valor neto de realización.**- Según las NIIF, los inventarios se miden al costo o al valor neto de realización, el menor. Bajo PCGA anteriores, los inventarios se midieron al costo. Al 1 de enero del 2010, los efectos de la medición de los inventarios al valor neto de realización fueron una disminución en el saldo de inventarios y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por USD\$18.129,69 y en los resultados del año 2010 por USD\$4.456,39.
- (2) **Costo atribuido de las propiedades, planta y equipos.**- Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de ciertas propiedades, planta y equipo. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por USD\$618.745,12 y USD\$158.202,50 y una disminución en el gasto de depreciación del año 2010 por USD\$2.637,15.
- (3) **Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos.**- Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que esa orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuesto diferidos por USD\$83.128,67 y USD\$89.562,31, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por USD\$4.463,34.
- (4) **Ajustes por obligación de beneficios definidos.**- Según NIIF, Resiquim S.A. debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio en base a un método diferente a la unidad de crédito proyectada. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron una disminución en el saldo de la obligación por beneficios definidos y una disminución en los gastos de administración del año 2010 por USD\$18.496,77.

### Sin efectos patrimoniales (reclasificación entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en Dólares Americanos)	Enero 1, 2010
Impuestos por Cobrar	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	101,165.62	
Impuesto por Pagar	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	24,765.61	104,736.59

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### **Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Durante el año 2011, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

### Vida útil de propiedades

La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
(Dólares Americanos)				
Efectivo		10,632.46	5,072.66	4,557.05
Bancos		543,066.54	244,039.02	496,143.20
Total	10101	553,699.00	249,111.68	500,700.25

Al 31 de diciembre del 2011, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

### 6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
(Dólares Americanos)				
Clientes		3,851,307.25	3,762,138.23	3,089,932.50
Compañías relacionadas, nota 171010206-1010207		1,047,433.18	1,270,073.62	1,475,132.80
Funcionarios y Empleados		-	30,255.05	39,751.61
Préstamos a terceros		987,853.61	675,309.29	924,543.00
Otras		44,949.27	333,179.73	358,598.00
(-) Estimación para cuentas dudosas	1010209	(534,837.91)	(534,334.91)	(565,412.27)
Total		5,396,705.40	5,536,621.01	5,322,545.64

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por venta de productos químicos, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 hasta 90 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(Dólares Americanos)		
Corriente	1,991,300.93	2,184,162.16	1,847,481.50
Vencido:			
1 a 30 días	1,203,207.00	988,631.42	612,249.00
31 a 60 días	366,482.89	349,521.06	175,134.00
61 a 90 días	19,319.07	43,767.73	72,044.00
Más de 91 días	270,997.36	196,055.86	383,024.00
<b>Total</b>	<b>3,851,307.25</b>	<b>3,762,138.23</b>	<b>3,089,932.50</b>
	-	-	-

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(Dólares Americanos)		
Saldos al comienzo del año		534,334.91	565,412.27	514,262.75
Provisión del año		503.00	51,149.52	51,149.52
Fusión, nota 1			30,813.20	
Bajas			(113,040.08)	
<b>Saldos al final del año</b>	<b>1010209</b>	<b>534,837.91</b>	<b>534,334.91</b>	<b>565,412.27</b>
		-	-	-

## 7. INVENTARIOS

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(Dólares Americanos)		
Productos terminados	1010306-1010311	5,042,463.40	4,724,175.27	2,010,527.24
En tránsito	1010307	1,057,990.42	955,471.47	1,628,928.95
<b>Total</b>		<b>6,100,453.82</b>	<b>5,679,646.74</b>	<b>3,639,456.19</b>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de las propiedades durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011                  2010 (Dólares americanos)	
		<hr/>	
Saldos netos al comienzo del año		2,022,475.62	1,443,192.48
Adquisiciones		53,087.06	94,209.03
Transferencia a propiedades de inversión		(107,513.99)	-
Fusión, nota 1			10,864.11
Ventas y/o bajas		(322,131.00)	
Valuación de propiedades			621,181.61
Depreciación		(133,038.35)	(146,971.61)
		<hr/>	
Saldos netos al final del año	10201	1,512,879.34	2,022,475.62
		<hr/>	

**Aplicación del costo atribuido.-** Al 4 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	Enero 1, 2010 Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(Dólares americanos)		
	<hr/>		
Terrenos	477,816.24	268,100.76	745,917.00
Edificios	94,965.75	350,644.36	445,610.11
Vehículos	656,485.93		656,485.93
Muebles y enseres	124,520.68		124,520.68
Equipos de computación	192,198.78		192,198.78
Instalaciones	23,260.04		23,260.04
Maquinarias y equipos	37,965.87		37,965.87
Menos depreciación acumulada	(782,765.93)		(782,765.93)
	<hr/>		
Saldos al final del año	824,447.36	618,745.12	1,443,192.48
	<hr/>		

En base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, durante el año 2010, Resiquim S.A. registró una valuación a valores de mercado del terreno y edificio, practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas de USD\$268.100,76 y USD\$353.080,85, respectivamente, el cual fue registrado en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva por revaluación de propiedades, planta y equipos.

## 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011                      2010		Enero 1, 2010
(Dólares americanos)				
Compañías relacionadas, Quibeco S.A.	10207	801,225.23		
Crédito Tributario por impuesto a la salida	1020501	177,143.63		
Activo por impuesto diferido	1020501	3,811.78	5,420.66	4,532.42
Total:		982,180.64	5,420.66	4,532.42

Al 31 de diciembre del 2011, compañía relacionada Quibeco S.A. representa créditos refinanciados por venta de productos químicos, los cuales generan intereses del 8% anual y serán cancelados en un plazo de 10 años.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011                      2010		Enero 1, 2010
(Dólares americanos)				
Proveedores del exterior	2010302	3,589,061.49	3,344,199.51	2,163,968.92
Proveedores locales	2010301	299,208.41	337,106.91	351,435.27
Compañías relacionadas, nota 17	2010301	7,412.11	-	36,592.60
Otras	20110-20113	49,301.75	76,649.19	64,082.58
Total		3,944,983.76	3,757,955.61	2,616,079.37

Al 31 de diciembre del 2011, proveedores del exterior representan facturas por importaciones de productos con vencimiento hasta 180 días, los cuales no devengan intereses.

## 11. GASTOS ACUMULADOS

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011                      2010		Enero 1, 2010
(Dólares americanos)				
Participación a trabajadores	2010705	219,893.39	194,958.17	155,746.72
Intereses por pagar	2010402	93,947.90	102,406.25	-
Beneficios Sociales	2010703-2010704	147,632.24	114,742.17	81,472.00
Total		461,473.53	412,106.59	237,218.72

## 12. PRÉSTAMOS

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
		(Dólares americanos)		
Préstamo bancario	2020302	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00

Al 31 de diciembre del 2011, préstamo bancario representa préstamo sobre firma refinanciado en marzo del 2012, a 13 meses plazo del EFG Bank, con vencimientos de capital e interés en marzo 22 del 2013 (marzo del 2012 en el año 2010), el cual devenga interés a la tasa del 7.25% anual (7.25% anual en el año 2010).

## 13. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
		(Dólares americanos)		
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>				
Crédito tributario de impuesto al valor agregado		-	41,677.44	-
Crédito tributario de impuesto a la renta		211,433.11	59,488.18	-
Total	1010502	211,433.11	101,165.62	-
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>				
Impuesto a la salida de divisas		177,143.63	-	-
Impuesto a la renta		30,481.77	-	38,942.58
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente		10,217.04	24,765.61	65,794.01
Total	2010701	217,842.44	24,765.61	104,736.59

Una reconciliación entre utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2011	2010
	(Dólares americanos)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	1,246,062.56	1,104,762.95
Ingresos exentos	(37,869.00)	-
Gastos no deducibles	412,502.89	336,027.34
Utilidad gravable	1,620,696.45	1,440,790.29
Impuesto a la renta cargado a resultados	388,967.15	360,197.57
Tasa impositiva efectiva	31.22%	32.60%

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

#### 14. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación Patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o mas hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2011, Resiquim S.A. tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

**Bonificación por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleados o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Cod. SC	2011	2010
		(Dólares americanos)	
Saldos al inicio del año		166,923.01	122,846.09
Provisión		52,539.00	56,018.64
Bajas		(13,209.54)	(11,941.72)
Saldos netos al final del año	20207	206,252.47	166,923.01

## 15. PATRIMONIO

**Capital Social.-** El capital social está representado por 225.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$0.40 (200.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$0.40 en el 2010).

**Aporte para aumento de capital.-** Al 31 de diciembre del 2011, representa aportes en efectivo entregados por los accionistas en años anteriores.

**Reservas.-** Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011                      2010		Enero 1, 2010
		(Dólares americanos)		
Reserva Legal	30401	305,777.94	305,777.94	283,172.55
Reserva Estatutaria	30402	502,569.49	502,569.49	502,569.49
Reserva por Valuación	30404-305	1,027,168.66	1,152,266.49	531,084.03
Total		<u>1,835,516.09</u>	<u>1,960,613.92</u>	<u>1,316,826.07</u>

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

**Reserva por Valuación.-** Los saldos acreedores de la reserva por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### **Gestión de Riesgos Financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Resiquim S.A. dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Resiquim S.A., si es el caso.

#### **a) Riesgo en las tasas de interés**

Resiquim S.A. se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la empresa toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y variable.

### **b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Resiquim S.A. ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

### **c) Riesgo de liquidez**

La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### **d) Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Resiquim S.A. tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

### **Categorías de instrumentos financieros**

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(Dólares americanos)		
<b>Activos financieros:</b>			
<i>Costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	553,699.00	249,111.68	500,700.25
Cuentas por cobrar (nota 6)	5,396,705.40	5,536,621.01	5,322,545.64
<b>Total</b>	<b>5,950,404.40</b>	<b>5,785,732.69</b>	<b>5,823,245.89</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<i>Costo amortizado:</i>			
Préstamos (nota 12)	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
Cuentas por pagar (nota 10)	3,944,983.76	3,757,955.61	2,616,079.37
<b>Total</b>	<b>5,444,983.76</b>	<b>5,257,955.61</b>	<b>4,116,079.37</b>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 17. PARTES RELACIONADAS

### *Compensación del personal clave de la gerencia*

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2011 (Dólares americanos)	2010
Sueldos y beneficios a corto plazo	182,429.25	162,727.33

	Cod. SC	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
(Dólares americanos)				
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>				
Quibeco S.A.		202,939.63	801,225.23	804,197.43
ABT-FB Distribuidora		275,723.04	275,164.87	274,536.61
Ecuanoobel S.A.		438,671.90		101,137.00
Resimon S.A.				52,796.63
Tarquini S.A.		130,098.61	138,930.61	152,020.74
Bacterlim S.A.			45,164.91	45,164.91
Otras			9,588.00	45,279.48
<b>Total</b>	<b>1010206-1010207</b>	<b>1,047,433.18</b>	<b>1,270,073.62</b>	<b>1,475,132.80</b>

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
(Dólares americanos)			
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>			
ABT-FB Distribuidora S.A.			2,785.96
Bermeo Perasso Pedro Freddy			4,577.20
Quibeco S.A.			13,291.82
Tarquini S.A.	7,412.11		15,937.62
<b>Total</b>	<b>7,412.11</b>	<b>-</b>	<b>36,592.60</b>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos por cobrar y por pagar a corto y largo plazo con compañías y partes relacionadas no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

	2011	2010
	(Dólares americanos)	
VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS	2,425,289.32	1,875,165.00
COMPRAS DE INVENTARIO	10,437.70	26,905.00

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

#### **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 24 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido aprobados por la junta directiva y su emisión ha sido autorizada para el 24 de mayo del 2012.