

46.590

QUÍMICOS ANDINOS – QUIMANDI S.A.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Químicos Andinos – Quimandi S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Químicos Andinos – Quimandi S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

Tel.: (593) (2) 255 02 99 • Fax (593) (2) 255 45 65 P.O.Box: 17-03-143 • www.mgiworld.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Químicos Andinos – Quimandi S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

Quito, 13 de abril del 2010



Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio – Licencia Nro. 2408



Químicos Andinos - Quimandi S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 10)	85,000	-
Cuentas por Pagar (Nota 11)	416,175	563,031
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>43,795</u>	<u>41,497</u>
Total Pasivos Corrientes	544,970	604,528
Pasivos a Largo Plazo	<u>34,880</u>	<u>95,980</u>
Total Pasivos	579,850	700,508
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 15)	127,525	127,525
Reserva Legal	28,195	21,165
Resultados Acumulados	178,784	155,512
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>98,853</u>	<u>70,302</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	433,357	374,504
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>1'013,207</u>	<u>1'075,012</u>

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
 Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas de Bienes	2'631,566	2'406,721
Ventas de Servicios	113,380	106,660
Costo de Ventas	<u>(2'016,597)</u>	<u>(1'817,856)</u>
Utilidad Bruta	728,349	695,525
<u>Gastos Operacionales</u>		
Gastos de Administración	(240,070)	(192,001)
Gastos de Ventas	<u>(332,673)</u>	<u>(371,277)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(572,743)</u>	<u>(563,278)</u>
Utilidad Operacional	155,606	132,247
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Otros Gastos	(10,565)	(51,808)
Otros Ingresos	<u>16,175</u>	<u>49,353</u>
Total Otros neto	5,610	(2,455)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	161,216	129,792
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 13)	24,182	19,469
Impuesto a la Renta (Nota 14)	<u>38,181</u>	<u>40,021</u>
Total	<u>62,363</u>	<u>59,490</u>
Utilidad Neta	<u>98,853</u>	<u>70,302</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007 (No Auditados)	127,525	11,610	69,524	95,543	304,202
Transferencia de saldos	-	-	85,988	(85,988)	-
Apropiación reserva legal	-	9,555	-	(9,555)	-
Utilidad neta	-	-	-	70,302	70,302
Saldos al 31 de diciembre del 2008 (No Auditados)	127,525	21,165	155,512	70,302	374,504
Transferencia de saldos	-	-	63,272	(63,272)	-
Dividendos a accionistas	-	-	(40,000)	-	(40,000)
Apropiación reserva legal	-	7,030	-	(7,030)	-
Utilidad neta	-	-	-	98,853	98,853
Saldos al 31 de diciembre del 2009	127,525	28,195	178,784	98,853	433,357

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>No Auditados 2008</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	2'744,429	2'529,056
Pagado a proveedores y empleados	(2'719,867)	(2'433,251)
Otros (gastos)ingresos, neto	<u>5,610</u>	<u>(2,454)</u>
Efectivo neto proveniente de las de actividades de operación	30,172	93,351
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición/Ventas de Activos Fijos, neto	(56,269)	(64,763)
Adquisición de Inversiones	-	(6,880)
Adquisición Otros Activos	<u>3,232</u>	<u>(24,845)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(53,037)	(96,488)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Préstamos Bancarios	85,000	-
Pago de Dividendos	<u>(40,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente en las actividades de financiamiento	45,000	-
Incremento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	22,135	(3,137)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>43,889</u>	<u>47,026</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>66,024</u>	<u>43,889</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente de (utilizado en) las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	98,853	70,302
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	-	3,142
Depreciaciones	70,174	63,504
Amortizaciones	1,806	458
Participación a trabajadores	24,182	19,469
Impuesto a la renta	38,181	40,021
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(517)	15,674
Disminución (Aumento) en inventarios	65,696	(92,785)
(Aumento) Gastos Anticipados	(182)	(294)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(146,856)	14,747
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(60,065)	8,313
(Disminución)en pasivos a largo plazo	<u>(61,100)</u>	<u>(49,200)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>30,172</u>	<u>93,351</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Químicos Andinos – Quimandi S.A., fue constituida en la República del Ecuador el 4 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de febrero de 1990, cuyo objeto social es:

- Venta al por menor de equipos electrónicos.
- Venta al por mayor de otros productos químicos.
- Servicios de instalación, mantenimiento y reparación de maquinas de uso especial.

La Compañía fue designada “Contribuyente Especial” por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el 10 de diciembre de 1999 mediante resolución No 194.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros. Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos de 30 días plazo (división electrónica); 30, 60 y 90 (división químicos) días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Equipo Electrónico	10	10
Muebles y Equipos	10	10
Equipo y Herramienta	10	10
Instalaciones y Adecuaciones	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de Computación	3	33

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras a proveedores tienen un plazo de vencimiento de 30 días (proveedores nacionales); 30, 60 y 90 días (proveedores del exterior).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Participación a Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconocimientos de Ventas, Costo y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), así:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>No</u> <u>Auditados</u> <u>2008</u>
Caja Chica	281	281
Bancos	<u>65,743</u>	<u>43,608</u>
Total	<u>66,024</u>	<u>43,889</u>

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Clientes	335,579	351,961
Empleados	766	1,107
Impuestos por recuperar	14,928	33,006
Otros	<u>24,593</u>	<u>18,848</u>
Subtotal	375,866	404,922
Provisión para cuentas incobrables	<u>(8,214)</u>	<u>(37,787)</u>
Total	<u>367,652</u>	<u>367,135</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Saldo al inicio del año	(37,787)	(34,644)
Provisión	-	(3,143)
Bajas	<u>29,573</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>(8,214)</u>	<u>(37,787)</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Inventarios Electrónica	67,253	84,176
Inventarios Químicos	49,004	114,065
Importaciones en tránsito	<u>1,563</u>	<u>-</u>
Total	<u>117,820</u>	<u>198,241</u>

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	No Auditados <u>2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y Donaciones</u>	<u>Trans- ferencias</u>	<u>Ajustes</u>	Saldo Final <u>2009</u>
Equipo Electrónico	493,553	-	-	14,830	-	508,383
Muebles y Equipos	32,538	23,327	(3,167)	-	-	52,698
Equipos de Computación	58,930	7,428	(8,053)	-	-	58,305
Vehículos	30,000	-	-	-	-	30,000
Instalaciones y Adecuaciones	10,668	15,554	-	(105)	-	26,117
Equipo y Herramienta	<u>9,369</u>	-	-	-	-	<u>9,369</u>
Subtotal	635,058	46,309	(11,220)	14,725	-	684,872
Depreciación Acumulada	<u>(203,346)</u>	<u>(70,449)</u>	<u>9,809</u>	<u>11,361</u>	<u>285</u>	<u>(252,340)</u>
Total	<u>431,712</u>	<u>(24,140)</u>	<u>(1,411)</u>	<u>26,086</u>	<u>285</u>	<u>432,532</u>

Nota 8 – Activos Diferidos y Otros Activos

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Programas de Computación	16,637	26,603
Página Web	1,200	600
(-) Amortización Acumulada	<u>(3,036)</u>	<u>(1,232)</u>
Subtotal	<u>14,801</u>	<u>25,971</u>
Depósitos en Garantía	<u>6,500</u>	<u>368</u>
Total	<u>21,301</u>	<u>26,339</u>

Nota 9 – Inversiones a Largo Plazo

Las inversiones en acciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Inversiones en Acciones – Datmovo	<u>6,880</u>	<u>6,880</u>
Total	<u>6,880</u>	<u>6,880</u>

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Préstamo Produbanco - vence el 6 de diciembre del 2011, tasa de interés 11,23%	<u>85,000</u>	-
Total	<u>85,000</u>	-

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Proveedores	371,221	493,304
Obligaciones IESS	5,437	4,137
IVA en Ventas	9,403	20,097
Retención en la fuente	917	945
Retenciones IVA	519	495
Otros	<u>28,678</u>	<u>44,053</u>
Total	<u>416,175</u>	<u>563,031</u>

Nota 12 – Pasivos Acumulados

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondos de reserva, 25% impuesto a la renta y 15% participación a trabajadores. El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Beneficios Sociales	8,229	11,664
Participación a trabajadores (Nota 12)	24,182	19,469
Impuesto a la renta por pagar (Nota 14)	<u>11,384</u>	<u>10,364</u>
Total	<u>43,795</u>	<u>41,497</u>

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Participación a trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación trabajadores, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>161,216</u>	<u>129,792</u>
15% Participación Trabajadores	<u>24,182</u>	<u>19,469</u>

Nota 14 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	161,216	129,792
<u>Menos:</u>		
15% Participación Trabajadores	(24,182)	(19,469)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>15,688</u>	<u>49,762</u>
Base imponible	152,722	160,085
25% Impuesto a la renta	38,181	40,021
<u>Menos:</u>		
Retenciones de Impuesto a la Renta	<u>(26,796)</u>	<u>(29,657)</u>
Impuesto a Pagar	<u>11,385</u>	<u>10,364</u>

Nota 15 – Capital Social

El capital social suscrito y pagado es de 127,525 acciones de US\$ 1 cada una, las acciones son acumulativas e indivisibles.

Químicos Andinos - Quimandi S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde el año 1989.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2006, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 17 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no se han presentado situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.