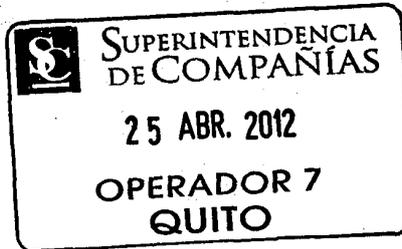




**MALDONADO
ACOSTAESTRELLA**
MEMBERSHIP OF THE INTERNATIONAL CHARTERED

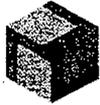


**HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E
IMPORTACIONES CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

**PERIODO COMPRENDIDO ENTRE ENERO 1
Y DICIEMBRE 31, 2011**

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



**MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA**
ASESORIA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

Tel. : (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 - 178 y
Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

INDICE

Informe de los auditores independientes.

Balances generales.

Estados de resultados.

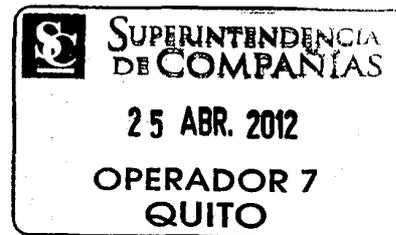
Estado de flujos de efectivo.

Estados de cambios en el patrimonio.

Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US \$ - **Dólar estadounidense**





**MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA**
MEMBERS OF FY INTERNATIONAL CANADA



Tel. : (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 - 178 y
Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de

HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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

2. 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. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

3. 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.
4. 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



Members of
FY International



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.

5. 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.

Opinión

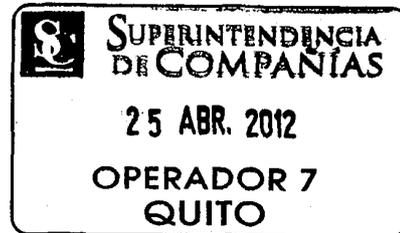
6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

7. Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 son los que están siendo ajustados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluirán cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIFs sobre la información financiera de la Compañía serán registrados en el ejercicio económico 2012.

Quito, Marzo 26 de 2012



M.A.E. Auditores

SC. RNAE - 0740

Dr. Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352

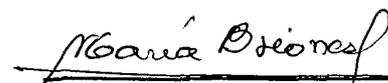
**HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES
E IMPORTACIONES CIA. LTDA.**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL AÑO 2010
(expresado en dólares)

ACTIVOS	Nota	Año 2011	Año 2010
CORRIENTES			
CAJA Y BANCOS	3	63.201	31.807
CUENTAS POR COBRAR NETAS	4	1.091.071	583.583
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	5	86.101	269.908
INVENTARIOS	6	752.150	851.119
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.992.523	1.736.418
NO CORRIENTES			
ACTIVO FIJO NETO	7	169.814	172.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		169.814	172.000
TOTAL ACTIVOS		2.162.337	1.908.418
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	8	1.463.791	1.233.560
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	5	1.931	40.487
PASIVO NO CORRIENTE	9	281.975	230.727
TOTAL PASIVO		1.747.697	1.504.773
PATRIMONIO			
Capital Social		120.000	120.000
Aporte Socios Futura Capitalización		120.558	120.558
Reservas		37.656	36.007
Resultados ejercicios anteriores		127.080	130.834
Resultado presente ejercicio		9.346	-3.754
TOTAL PATRIMONIO	10	414.640	403.645
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.162.337	1.908.418

0

0


Ing. María Briones de Avila
Gerente General


Lcda. Margarita Machasilla
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES
E IMPORTACIONES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL AÑO 2010
(expresado en dólares)**

	Nota	Año 2011	Año 2010
INGRESOS			
VENTA DE QUIMICOS		4.312.458	3.629.682
OTROS INGRESOS		14.064	11.572
TOTAL INGRESOS	11	4.326.522	3.641.254
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES			
COSTOS	12	3.077.094	2.488.090
UTILIDAD BRUTA		1.249.428	1.153.165
GASTOS	13	1.227.375	1.156.919
GASTOS ADMINISTRATIVOS		633.694	608.779
GASTOS DE VENTA		578.138	534.385
GASTOS FINANCIEROS		15.544	13.754
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y		22.053	-3.754
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		3.308	0
IMPUESTO A LA RENTA		7.750	0
(-) RESERVA LEGAL 5%		550	0
(-) RESERVA ESTATUTARIA 10%		1.100	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	14	9.346	-3.754


Inq. María Briones de Avila
Gerente General


Lcda. Margarita Machasilla
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2010
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Estatutaria	Reserva Legal	Perdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Resultado Ejerc. Actual	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	120.000	120.558	14.524	21.482	-3.044	133.878	-3.754	403.645
Transferencia pérdida neta año 2010	0	0	0	0	-3.754	0	3.754	0
Resultado Ejercicio 2011						0	10.995	10.995
Contabilización Reserva Legal según resultado año 2011	0	0	0	550	0	0	-550	0
Contabilización Reserva Estatutaria según resultado año 2011	0	0	1.100	0	0	0	-1.100	0
Saldo al 31 de diciembre del 2011	120.000	120.558	15.624	22.032	-6.798	133.878	9.346	414.640

** El capital Social de la empresa se compone por 120.000 acciones valoradas en 1 dólar cada una.


Ing. María Briones de Avila
Gerente General

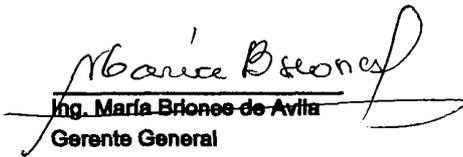

Lda. Margarita Machasilla
Contadora

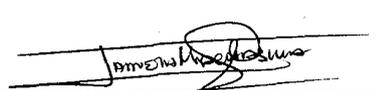
Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES
E IMPORTACIONES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL AÑO 2010
(expresado en dólares)**

	AÑO 2011	AÑO 2010
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3.999.750	3.838.443
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-3.981.593	-3.901.653
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	18.157	-63.210
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Activos	-38.011	-110.006
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-38.011	-110.006
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a Largo Plazo	51.249	61.090
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	51.249	61.090
VARIACION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	31.395	-112.126
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	31.807	143.933
SALDO FINAL DE EFECTIVO	63.202	31.807


Ing. María Briones de Avila
Gerente General


Lcda. Margarita Machasilla
Contadora

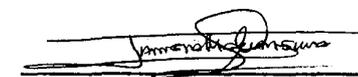
Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES
E IMPORTACIONES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL AÑO 2010
(expresado en dólares)**

CONCILIACION DEL EXCEDENTE NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2011	AÑO 2010
Utilidad (Pérdida) neta del año	10.995	-3.754
Ajustes para conciliar el excedente neto con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación de equipos	40.352	-428
Ajuste Depreciaciones años anteriores	-155	0
Provisión cuenta incobables	3.092	0
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto de Operación	54.284	-4.182
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Aumento en Cuentas por cobrar y Clientes	-510.580	312.792
Disminución de Cuentas por Cobrar relacionadas	183.808	-115.603
Disminución del Inventario	98.969	-317.151
Aumento en Pasivo Corriente	230.231	20.448
Disminución Cuantías por pagar relacionadas	-38.555	40.486
	<hr/>	<hr/>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	18.157	-63.210


Ing. María Briones de Avila
Gerente General


Lcda. Margarita Machasilla
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

OPERACIONES

NOTA 1.- ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía **HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.** fue constituida como Compañía de Responsabilidad Limitada mediante escritura pública otorgada el 08 de Mayo de 1995, ante el Notario Décimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito, Dr. Gonzalo Román Chacón, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 1581, tomo 126, el 23 de Mayo de 1995.

Su objeto social comprende: representar, promocionar, importar, exportar, comercializar, distribuir, fabricar productos químicos de uso humano, animal, mineral a nivel nacional e internacional, compra, venta de equipos, maquinaria, repuestos para la fabricación de químicos, importación y exportación de materia prima para la elaboración de químicos, importación y exportación de insumos para las actividades anteriormente indicadas, exportación de productos químicos elaborados, comercialización, distribución de los mismos, compra-venta de productos químicos elaborados o no para el hogar, el comercio y la industria en general, Así como en la asesoría de comercio exterior, importaciones y exportaciones de químicos.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América, como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en el cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC # 17.

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

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Ingresos.-

Los ingresos son registrados conforme se realiza la comercialización de los productos químicos se registran cuando se ejecuta el proceso de facturación en el sistema.

c) Activo fijo.-

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil, basados en los siguientes porcentajes anuales:

Muebles de Oficina	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en el NEC N. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

e) Aporte Futuras Capitalizaciones.-

Incluye los aportes entregados por los accionistas de la empresa y que en el futuro permitirán capitalizar a la empresa, la misma que se deberá perfeccionar a través de la elaboración de la respectiva escritura de aumento de capital.

NOTA 3.- CAJA Y BANCOS

Un resumen del efectivo es como sigue:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Caja	5,220	5,020
Banco Nacional de Fomento	28,594	0
Banco Pichincha (42)	12,187	9,649
Banco de Machala (ahorros)	960	94
Banco Pichincha Miami	2,832	4,594
Banco Pichincha (47)	692	1,758
Banco Bolivariano	245	3,799
Banco de Guayaquil	1,040	1,525
Banco MM J Arteaga	11,431	5,369
TOTAL	63,201	31,807

Caja.- El valor que representa esta cuenta se encuentra conformado por fondos de caja en efectivo originados en las recaudaciones de las facturas de ventas, estos valores son depositados posteriormente en las cuentas corrientes de la empresa. Parte de estos recursos se utilizan en el pago por compras menores que se realizan en la empresa.

Bancos - Representa los saldos que mantienen las cuentas bancarias de propiedad de la empresa, por el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 en el giro del negocio. Estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR NETAS

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre fueron:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Cientes	945,158	423,884
Préstamos a empleados	3,888	18,065
Otras Cuentas por Cobrar	6,848	20,474
Garantías entregadas	1,366	0
Pagos anticipados	144,127	127,403
Provisión cuentas incobrables	-9,335	-6,243
TOTAL CORTO PLAZO	1,092,052	583,583

Cientes - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Préstamos a Empleados- Corresponde a los préstamos concedidos al personal de la empresa y que se descuenta a través de roles mensualmente.

Otras Cuentas por Cobrar- En esta cuenta se registran el saldo de los cheques de los clientes que fueron depositados pero no acreditados por el Banco por varios conceptos, garantías y saldos pendientes de cobro por diversos conceptos.

Garantías entregadas- Esta cuenta registra el valor entregado a terceros como garantía por arrendamiento de inmuebles utilizados para oficinas y bodegas de la sucursal en la ciudad de Guayaquil.

Pagos Anticipados.- Registra el saldo de las retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado realizadas por los clientes, estos valores constituyen crédito tributario para utilizarse en el pago de impuestos.

Provisión cuentas Incobrables.- Representa el valor de provisiones para cuentas incobrables que facilitará castigar valores de créditos no recuperados.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar relacionadas son como se señalan a continuación:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas corrientes		
Cuentas por cobrar A.I.C. Cía. Ltda.	87,017	269,908
Total Cuentas por Cobrar a relacionadas	87,017	269,908
Cuentas por pagar relacionadas corrientes		
Cuentas por pagar A.I.C. Cía. Ltda. corriente	1,931	4,400
Préstamos por pagar A.I.C. Cía. Ltda no corriente	0	36,087
Total Cuentas por pagar a relacionadas	1,931	40,487

NOTA 6.- INVENTARIOS

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Productos en Bodega	739,342	830,966
Importaciones en tránsito	12,808	20,153
TOTAL	752,150	851,119

Productos en bodega.- Representan las existencias de químicos, estos se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no exceden su valor de mercado. Incluye el valor de los productos entregados a terceros como mercadería en consignación que se factura de acuerdo al consumo que realizan los clientes.

Importaciones en Tránsito.- En esta cuenta se registra los valores cancelados a proveedores del exterior por importaciones de químicos. Esta cuenta se liquida con el arribo al país de los bienes contratados al exterior.

NOTA 7.- ACTIVO FIJO

Un resumen de cuentas de activo fijo es como sigue:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
No Depreciable		
Terrenos	29,900	29,900
TOTAL NO DEPRECIABLE	29,900	29,900
Depreciable		
Maquinaria y Equipo	71,587	56,909
Equipo de Cómputo	19,303	13,895
Equipo de Oficina	3,322	3,322
Muebles y enseres	4,882	4,804
Vehículos	211,262	210,905
(-) Depreciación Acumulada	-170,442	-147,735
TOTAL DEPRECIABLE	139,914	142,100
TOTAL ACTIVO FIJO	169,814	172,000

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil.

El movimiento del costo y la depreciación así como de las ventas y bajas de los activos fijos durante el año 2011 se registra de la siguiente manera:

CONCEPTOS

Saldo al 1 de enero de 2011	172,000
Más adiciones (1)	38,012
Menos Ventas y Bajas Activos	-17,490
Más Reversión depreciación activo fijo vendido y activos fijos dados de baja	17,490
Ajuste depreciación años anteriores	155
Depreciación anual	-40,352
Saldo al 31 de diciembre de 2011	169,815

NOTA 8.- PASIVO CORRIENTE

Un resumen del Pasivo Corriente, es como sigue:

CUENTAS	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Sobregiro Bancario Ocasional	65,565	0
Obligaciones Bancarias	6,789	38,261
Proveedores locales	613,642	359,164
Anticipos recibidos de clientes	123,376	0
Proveedores del Exterior	504,045	675,195
Obligaciones con Empleados	46,647	39,812
Obligaciones con IESS	10,397	12,656
Prestamos Accionistas	30,000	65,960
Obligaciones fiscales	63,331	42,511
TOTAL	1,463,791	1,233,560

Sobregiro Bancario Ocasional Registra el saldo del sobregiro contable de las cuentas bancarias que mantiene la empresa al finalizar el ejercicio económico 2011.

Obligaciones Bancarias Registra el valor de las obligaciones bancarias a corto plazo que mantiene la empresa con entidades del sector financiero local y que se cancelarán en el ejercicio 2012.

Proveedores Locales Constituyen obligaciones pendientes de pago a corto plazo en concepto de compras de materiales o servicios necesarios para la operatividad del negocio.

Anticipos recibidos de clientes Registra el valor de los anticipos recibidos de clientes que serán liquidados con la facturación por ventas que se realice oportunamente.

Proveedores del exterior Son los valores de todas las compras para inventario hechas en el exterior.

Obligaciones con empleados.- Constituyen los pagos pendientes al personal de la empresa, referente a las provisiones sociales por concepto de décimo tercero y cuarto sueldos así como por vacaciones. Incluye el valor de la Participación laboral por utilidades generadas en el ejercicio económico.

Obligaciones con el IESS.- Representan las aportaciones personales y patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del mes de diciembre, que deberán cancelarse en el mes de enero. Incluye la provisión para el pago de Fondos de Reserva.

Prestamos Accionistas.- Registra el saldo de los valores por pagar a los accionistas de la empresa por préstamos realizados para capital de trabajo.

Obligaciones Fiscales Son valores pendientes de Impuestos por pagar en concepto de Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado correspondientes al mes de diciembre y que se cancelan en enero del siguiente año. Incluye el valor del impuesto a la renta del ejercicio que será liquidado en el mes de abril del año 2012.

NOTA 9.- PASIVO NO CORRIENTE

El saldo de estas cuentas se compone por los siguientes rubros:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Proveedores locales y Otras cuentas por pagar largo plazo	24,437	20,350
Prestamos Accionistas	36,000	36,000
Otras cuentas por pagar largo plazo	2,006	
Provisiones laborales	219,532	174,377
TOTAL	281,975	230,727

Proveedores Locales y otras cuentas por pagar Constituyen obligaciones pendientes de pago a largo plazo en concepto de adquisiciones de vehículos necesarios para la operatividad del negocio.

Préstamos accionistas largo plazo.- Registra el saldo por pagar a los señores accionistas de la empresa, en concepto de préstamos para capital operacional.

Otras cuentas por pagar a largo plazo.- Este rubro registra el saldo por pagar en concepto de arrendamiento de bienes inmuebles utilizados para oficinas y bodegas.

Provisiones laborales.- Registra el saldo de los valores provisionados para jubilación patronal y para desahucio, por posibles finiquitos laborales.

NOTA 10.- PATRIMONIO

El capital social de la compañía Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda. es US \$ 120.000 y está constituido por 120.000 acciones valoradas en US \$1,00 cada una; un resumen del patrimonio es como sigue:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Capital Social	120,000	120,000
Aporte Socios Futura Capitalización	120,558	120,558
Reservas	37,656	36,007
Resultados ejercicios anteriores	133,878	99,849
Perdidas ejercicio anterior	-6,798	30,984
Resultado presente ejercicio	9,346	-3,754
TOTAL PATRIMONIO	414,640	403,645

NOTA 11.- INGRESOS

Los ingresos se componen por los siguientes valores:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas locales con tarifa 12%	4,145,977	3,317,382
Ventas locales con tarifa 0%	166,480	312,300
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	4,312,458	3,629,682
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Rendimientos financieros	209	37
Otras Rentas	13,856	11,534
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	14,064	11,572
TOTAL INGRESOS	4,326,522	3,641,254

NOTA 12.- COSTOS

Los costos se componen por los valores entregados para la compra-ventas de productos químicos para el desarrollo de la empresa, el saldo de esta cuenta es como sigue:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
COSTOS DE VENTAS		
Compras e Importaciones Netas	3,072,692	2,483,216
I.V.A. que se carga al costo	4,401	4,874
TOTAL COSTOS	3,077,094	2,488,090

NOTA 13.- GASTOS

Los gastos se componen por los siguientes valores:

<u>CUENTAS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Gastos Operacionales		
Total Gastos Administrativos	633,694	608,779
Total Gastos de Venta	578,138	534,385
Total Gastos Operacionales	1,211,831	1,143,164
Gastos Financieros		
Intereses	3,666	2,110
Comisiones Bancos	2,540	1,670
Intereses otros	9,337	9,974
Total Gastos Financieros	15,544	13,754
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1,227,375	1,156,919

NOTA 14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todos las obligaciones tributarias, como son los pagos de anticipos de Impuesto a la Renta, declaraciones mensuales del Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente así como la presentación de los Anexos Transaccionales.

NOTA 15.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula según la tarifa establecida por la Administración Tributaria sobre las utilidades gravables. La compañía para el pago del impuesto a la renta realizó anticipos a través de las retenciones mensuales de impuesto a la renta en la fuente, estos pagos fueron considerados en la respectiva declaración.

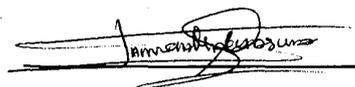
<u>CONCEPTOS</u>	.... Diciembre 31	
	2011	2010
	(en US dólares)	
Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos	22.053	-3.754
(-) 15% Participación Laboral en Utilidades	3.308	0
Utilidad antes de Cálculo Impuesto a la Renta	18.745	-3.754
(+) Gastos No deducibles	23.685	16.664
(-) Amortización pérdidas años anteriores	751	
(-)Deducción por incremento de empleados	225	51.307
(-)Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	7.132	
Utilidad gravable para cálculo impuesto renta	34.322	-38.397
Impuesto a la renta anual	7.750	0
Utilidad Antes del Cálculo de Reservas	10.995	-3.754
(-) Reserva Legal 5%	-550	0
(-) Reserva Estatutaria 10%	-1.100	0
Utilidad Neta del Ejercicio	9.346	-3.754

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 26 de 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan reportado.



Ing. María Briones Flores MSc.
GERENTE GENERAL



Lcda. Margarita Machasilla
CONTADORA