

ESPECTROCROM CÍA. LTDA.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores
Independientes





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Espectrocrom Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Espectrocrom Cía. 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

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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

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 están libres de 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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Bases para calificar la opinión

No estuvimos presentes en la toma física de los inventarios efectuadas al 31 de diciembre del 2011, ya que tal fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible satisfacernos al 31 de diciembre de 2011, del saldo de inventarios por US\$426 mil y de sus posibles efectos en los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Espectrocrom Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Otros asuntos

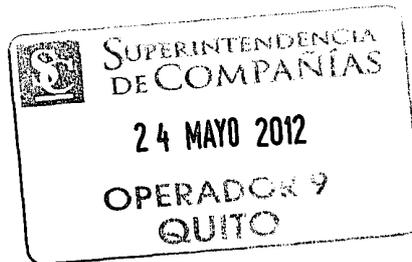
La auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 no fue realizada por nosotros ni por otros auditores, en vista que de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país, la Compañía no tenía la obligación de presentar dicho informe.

Martinez Chavez y Asociados

Quito, Abril 29, 2012
Registro No. 649

Rocio Martinez

Rocío Martínez
Licencia No. 26171



ESPECTROCROM CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	73	49
Cuentas por cobrar comerciales	4	196	680
Inventarios	5	629	484
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	96	114
Total activos corrientes		<u>994</u>	<u>1,327</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO	7	<u>245</u>	<u>120</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO		<u>—</u>	<u>1</u>
TOTAL		<u>1,239</u>	<u>1,448</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	8	59	84
Cuentas por pagar	9	228	226
Participación a empleados	10	55	57
Impuesto a la renta	11	53	45
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	322	779
Total pasivos corrientes		<u>717</u>	<u>1,191</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>62</u>	<u>10</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	13		
Capital social		1	1
Reserva para futuras capitalizaciones		3	3
Reserva de capital		2	2
Reserva legal		2	2
Reserva facultativa		1	1
Utilidades retenidas		451	238
Patrimonio de los socios		<u>460</u>	<u>247</u>
TOTAL		<u>1,239</u>	<u>1,448</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Regalado
Gerente General


Ana Flores
Contador General

ESPECTROCROM CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	2,729	2,106
COSTO DE VENTAS	<u>1,672</u>	<u>1,287</u>
MARGEN BRUTO	1,057	819
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>664</u>	<u>468</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	<u>393</u>	<u>351</u>
OTROS GASTOS		
Gastos financieros	<u>(25)</u>	<u>(4)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	<u>368</u>	<u>347</u>
MENOS:		
Participación a empleados	55	57
Impuesto a la renta	<u>81</u>	<u>81</u>
Total	<u>136</u>	<u>138</u>
UTILIDAD NETA	<u>232</u>	<u>209</u>

Ver notas a los estados financieros



Andrés Regalado
Gerente General



Ana Flores
Contador General

ESPECTROCROM CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1	-	2	1	1	49	54
Aportes		3					3
Apropiación de reservas				1		(1)	
Participación empleados del año 2009						(19)	(19)
Utilidad neta	—	—	—	—	—	<u>209</u>	<u>209</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1	3	2	2	1	238	247
Otros						(19)	(19)
Utilidad neta	—	—	—	—	—	<u>232</u>	<u>232</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>451</u>	<u>460</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Regalado
Gerente General


Ana Flores
Contador General

ESPECTROCROM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,807	1,440
Pagado a proveedores	(2,830)	(1,605)
Intereses pagados	(25)	(4)
Participación a empleados	(57)	(5)
Impuesto a la renta	(73)	(7)
Otros ingresos	<u>387</u>	<u>150</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>209</u>	<u>(31)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto de bajas	(161)	(56)
Disminución (incremento) de inversiones a largo plazo	<u>1</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(160)</u>	<u>(57)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) incremento de obligaciones corto plazo y efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(25)</u>	<u>63</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
Incremento neto durante el año	24	(25)
Saldo al comienzo del año	<u>49</u>	<u>74</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>73</u></u>	<u><u>49</u></u>

(Continúa...)

ESPECTROCROM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	232	209
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	36	25
Provisión para cuentas dudosas		7
Provisión para jubilación	52	
Otros	(19)	(19)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	484	(469)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	18	(47)
Inventarios	(145)	(156)
Cuentas por pagar	2	19
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(457)	274
Participación a empleados	(2)	52
Impuesto a la renta	<u>8</u>	<u>74</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>209</u>	 <u>(31)</u>

Ver notas a los estados financieros



Andrés Regalado
Gerente General



Ana Flores
Contador General

ESPECTROCROM CIA, LTDA.

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

1. OPERACIONES

Espectrocrom Cía. Ltda., es una compañía ecuatoriana constituida el 23 de abril de 1996 y su actividad principal constituye en la importación de suministros de equipos, accesorios y repuestos, instrumentos, software, vidriería, solventes y reactivos para el equipamiento de laboratorios químicos y afines a la industria.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de cómputo. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a empleados y 24% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Espectrocrom Cía. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cheques girados en garantía	37	1
Bancos	34	46
Caja	1	2
Inversiones temporales	<u>1</u>	—
Total	<u>73</u>	<u>49</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes nacionales	203	687
Provisión para cuentas dudosas	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Total	<u>196</u>	<u>680</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	203	269
Equipos	198	73
Consumibles	149	66
Sustancias químicas	<u>79</u>	<u>76</u>
Total	<u>629</u>	<u>484</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario retenciones IVA	71	24
Anticipos a proveedores	20	38
Préstamos a empleados	4	2
Otras cuentas por cobrar	<u>1</u>	<u>50</u>
Total	<u>96</u>	<u>114</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	170	120
Edificio	99	
Equipo de oficina	17	17
Muebles y enseres	15	14
Equipo de computación	12	6
Equipo de laboratorio	2	2
Depreciación acumulada	<u>(70)</u>	<u>(39)</u>
Total	<u>245</u>	<u>120</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos netos al comienzo del año	120	89
Adquisiciones	165	56
Ventas y/o retiros	(4)	
Depreciación	<u>(36)</u>	<u>(25)</u>
Total	<u>245</u>	<u>120</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Visa corporativa por pagar	48	79
Diners corporativa por pagar	6	5
Intereses por préstamos	<u>5</u>	—
Total	<u>59</u>	<u>84</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	164	196
Proveedores locales	<u>64</u>	<u>30</u>
Total	<u>228</u>	<u>226</u>

10. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57	5
Provisión del año	55	57
Pagos efectuados	<u>(57)</u>	<u>(5)</u>
Saldos al fin del año	<u>55</u>	<u>57</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula para este año en un 24% (25% en el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% en el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	313	290
Gastos no deducibles	<u>26</u>	<u>33</u>
Utilidad gravable	<u>339</u>	<u>323</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>81</u>	<u>81</u>
Anticipo calculado (1)	<u>16</u>	<u>9</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	45	
Provisión del año	81	81
Pagos efectuados	<u>(73)</u>	<u>(36)</u>
Saldos al fin del año	<u>53</u>	<u>45</u>

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

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

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos diferidos	134	406
Anticipos de clientes	112	217
Préstamos de socios	34	
Beneficios sociales por pagar	25	13
Impuestos por liquidar	14	4
Otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>139</u>
Total	<u>322</u>	<u>779</u>

13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 participaciones de US\$0.04 valor nominal unitario

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.