

PROQUIANDINOS S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

2009



Victor Barros Pontón

CONTENIDO:

- Dictamen de Auditoria
- Balance General Comparativo
- Estado de Resultados Comparativo
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en la Situación Financiera
- Estructuración de Fuentes y Usos de Fondos
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

**DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑIA
PROQUIANDINOS S.A.**

A la Junta General de Accionistas de
PROQUIANDINOS S.A.

He auditado el Estado de Situación al 31 de Diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Perdidas y Ganancias, la Evolución del Patrimonio, Fuentes y Usos de Fondos y los Cambios en la Posición Financiera de la compañía y Estado de Flujos de Efectivo al final del ejercicio económico, así como un resumen de políticas y otras notas explicativas.

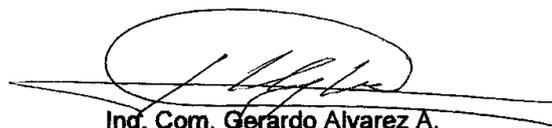
La preparación de estos Estados y los criterios de aplicación de las normas contables son responsabilidad de la Gerencia de la Empresa.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados Estados Financieros basándonos en nuestra Auditoria. Los análisis fueron realizados de acuerdo con normas de Auditoria generalmente Aceptadas, contienen pruebas de los registros contables y demás procedimientos que han sido necesarios aplicar en este caso.

Opinión

En nuestra opinión sin salvedades los Estados Financieros adjuntos, presentan Razonablemente la Situación Financiera de PROQUIANDINOS S.A., así como el cumplimiento a las obligaciones tributarias que como sujetos pasivos le corresponde, al 31 de Diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones y los cambios en la Situación Financiera por el periodo enunciado, de conformidad con los principios de contabilidad, Auditoria y leyes vigentes en el Ecuador.

El cumplimiento tributario por parte de la empresa así como la aplicación de las diferentes normas tributarias son de responsabilidad de la Administración de la empresa.


Ing. Com. Gerardo Alvarez A.
C.P.A. No. 11574
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. No. 169

24 de Marzo del 2010.

PROQUIANDINOS S.A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008-2009
 (Expresado en Dolares)

| ACTIVO | 2008 | 2009 | VARIACION |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| CORRIENTE | | | |
| Caja | 969,00 | 1.100,00 | 131,00 |
| Bancos | - 43.032,57 | - 21.330,90 | 21.701,67 |
| Inversiones | - | 160.108,83 | 160.108,83 |
| Clientes | 669.543,30 | 302.885,62 | -366.657,68 |
| Deudores Varios | 23.315,10 | 124.462,27 | 101.147,17 |
| Prestamos Empleados | 1.234,49 | 1.664,66 | 430,17 |
| (-) Provisión Ctas. Incobrables | - 28.206,91 | - 31.227,77 | -3.020,86 |
| Impuestos Anticipados | 67.677,40 | 55.955,97 | -11.721,43 |
| Anticipo a Proveedores | 345.502,33 | 61.382,92 | -284.119,41 |
| Inventarios | 1.216.493,39 | 1.350.685,10 | 134.191,71 |
| Importaciones en Tránsito | 32,77 | 44.715,12 | -44.682,35 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2.253.528,30 | 2.050.401,82 | -203.126,48 |
| FIJO | | | |
| Terrenos | 320.106,36 | 144.813,79 | -175.292,57 |
| Edificios | 931.701,88 | 931.701,88 | - |
| Maquinaria y Equipo | 1.419.394,45 | 1.547.629,45 | 128.235,00 |
| Equipo de Oficina | 6.162,46 | 6.162,46 | - |
| Equipo de Laboratorio | 6.143,83 | 6.143,83 | - |
| Muebles y Enseres | 29.040,97 | 33.077,26 | 4.036,29 |
| Herramientas | 15.971,54 | 15.971,54 | - |
| Vehículos | 174.394,58 | 197.589,58 | 23.195,00 |
| Instalaciones | 63.426,98 | 63.426,98 | - |
| Equipo de Computación y Software | 29.948,33 | 31.216,45 | 1.268,12 |
| Construcciones en Curso | - | 62.629,83 | 62.629,83 |
| (-) Deprec. Acumulada | - 1.409.003,07 | - 1.608.923,35 | -199.920,28 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 1.587.288,31 | 1.431.439,70 | -155.848,61 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Seguros Anticipados | 8.614,79 | 8.073,01 | -541,78 |
| TOTAL ACTIVOS | 3.849.431,40 | 3.489.914,53 | -359.516,87 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

PROQUIANDINOS S.A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008-2009
(Expresado en Dolares)**

| PASIVO | 2008 | 2009 | VARIACION |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| CORRIENTE | | | |
| Proveedores | 151.863,39 | 83.968,77 | -67.894,62 |
| Obligaciones Bancarias | 709.375,37 | - | -709.375,37 |
| Acreedores Varios | 36.159,65 | - | -36.159,65 |
| Cuentas por Pagar Personal | 12.507,67 | 14.325,06 | 1.817,39 |
| Intereses por Pagar | 7.146,81 | - | -7.146,81 |
| Impuestos por Pagar | 192.701,75 | 172.972,25 | -19.729,50 |
| Provision de Leyes Sociales | 56.113,76 | 47.632,67 | -8.481,09 |
| Participación de Trabajadores | 114.281,22 | 111.523,99 | -2.757,23 |
| Proveedores Internacionales | - | 13.750,00 | 13.750,00 |
| Retenciones al Personal | 4.197,86 | 4.477,61 | 279,75 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.284.347,48 | 448.650,35 | -835.697,13 |
| LARGO PLAZO | | | |
| Cuentas Por Pagar | 644.510,76 | 644.510,76 | - |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 644.510,76 | 644.510,76 | - |
| TOTAL PASIVOS | 1.928.858,24 | 1.093.161,11 | -835.697,13 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Suscrito | 1.063.625,00 | 1.363.625,00 | 300.000,00 |
| Reserva Legal | 103.071,91 | 149.489,07 | 46.417,16 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | 297.698,99 | 453.876,25 | 156.177,26 |
| Utilidad del Ejercicio | 456.177,26 | 429.763,10 | -26.414,16 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 1.920.573,16 | 2.396.753,42 | 476.180,26 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | 3.849.431,40 | 3.489.914,53 | -359.516,87 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

PROQUIANDINOS S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009
 (Expresado en Dolares)

| | 2008 | 2009 | Variación | % |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------|
| VENTAS NETAS | | | | |
| Otros Ingresos | 4.195.703,28 | 3.752.290,66 | -443.412,62 | -0,106 |
| | 734,73 | 16.937,31 | 16.202,58 | 22,052 |
| COSTO DE VENTAS | 2.604.149,61 | 2.443.605,45 | -160.544,16 | -0,062 |
| UTILIDAD BRUTA | 1.592.288,40 | 1.325.622,52 | -266.665,88 | -0,167 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | | | |
| Gastos de Administración | 277.098,92 | 341.032,22 | 63.933,30 | 0,231 |
| Gastos de Ventas | 364.087,43 | 207.959,85 | -156.127,58 | -0,429 |
| Gastos de Financiación | 136.555,10 | 29.941,66 | -106.613,44 | -0,781 |
| Gastos no Deducibles | 52.672,14 | 3.195,51 | -49.476,63 | -0,939 |
| TOTAL | 830.413,59 | 582.129,24 | -248.284,35 | -0,299 |
| Utilidad en Operación | 761.874,81 | 743.493,28 | -18.381,53 | -0,024 |
| 15% Participación Trabajadores | 114.281,22 | 111.523,99 | -2.757,23 | -0,024 |
| 25% Impuesto a la Renta | 142.064,26 | 155.789,03 | 13.724,77 | 0,097 |
| 10% Reserva Legal | 49.352,07 | 46.417,16 | -2.934,91 | -0,059 |
| Utilidad Liquida | 456.177,26 | 429.763,10 | -26.414,16 | -0,058 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

PROQUIANDINOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

METODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Recibido de Clientes | 4.068.199,75 |
| Pago a Proveedores y Empleados | 3.003.619,03 |
| Intereses Pagados | 25.414,45 |
| Intereses Recibidos (1) | 326,85 |
| Otros gastos y pagos | 794.110,50 |

Efectivo Neto Proveniente actividades de inversión **245.382,62**

FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | |
|-----------------------------------|------------|
| Disminución de Obligaciones a L/P | - |
| *Obligaciones adquiridas | 637.628,92 |
| Pago de obligaciones varias | 700.101,04 |

Efectivo Neto Proveniente actividades de Financiamiento **- 62.472,12**

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA:

| | |
|--|-------------|
| Incremento Neto de Efectivo Durante el Año: | 182.910,50 |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo al inicio de año | - 43.032,57 |

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO A FIN DE AÑO **139.877,93**

PROQUIANDINOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO
EJERCICIOS CONCEDIDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2008-2009
(Expresado en Dolares)

| CONCEPTO | 2008 | | 2009 | | VARIACION |
|-------------------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------------|
| | PARCIAL | TOTAL | PARCIAL | TOTAL | |
| ACTIVO CORRIENTE | | 2.253.528,30 | | 2.050.401,82 | -203.126,48 |
| Disponible | - | 42.063,57 | - | 139.877,93 | 181.941,50 |
| Caja | 969,00 | - | 1.100,00 | - | -181,00 |
| Bancos | 43.032,57 | - | 21.330,90 | - | -21.701,67 |
| Inversiones | - | - | 160.108,83 | - | 160.108,83 |
| Pasivo Corriente | | 665.885,98 | | 397.784,78 | -268.101,20 |
| Ciudadanos | 669.543,30 | - | 302.885,62 | - | -366.657,68 |
| Deudores Varios | 23.315,10 | - | 124.462,27 | - | 101.147,17 |
| Prestamo Empleados | 1.234,49 | - | 1.664,66 | - | 430,17 |
| Provisión Ctas. Incobrables | 28.206,91 | - | 31.227,77 | - | 3.020,86 |
| Realizable | - | 1.216.493,39 | - | 1.350.685,10 | 134.191,71 |
| Inventarios | 1.216.493,39 | - | 1.350.685,10 | - | 134.191,71 |
| Otros Activos Corrientes | - | 413.212,50 | - | 162.054,01 | -251.158,49 |
| Imp. en Tránsito | 32,77 | - | 44.715,12 | - | 44.682,35 |
| Anticipo a Proveedores | 345.502,33 | - | 61.382,92 | - | -284.119,41 |
| Imp. Anticipados | 67.677,40 | - | 55.955,97 | - | -11.721,43 |
| PASIVO CORRIENTE | | 1.284.347,48 | | 448.650,35 | -835.697,13 |
| Proveedores | 151.863,39 | - | 83.968,77 | - | -67.894,62 |
| Acreedores Varios | 36.159,65 | - | - | - | 36.159,65 |
| Cuentas por Pagar Personal | 12.507,67 | - | 14.325,06 | - | 1.817,39 |
| Intereses por Pagar | 7.146,81 | - | - | - | 7.146,81 |
| Impuestos por Pagar | 192.701,75 | - | 172.972,25 | - | -19.729,50 |
| Provisión de Leyes Sociales | 56.113,76 | - | 47.632,67 | - | -8.481,09 |
| Participación de Trabajadores | 114.281,22 | - | 111.523,99 | - | -2.757,23 |
| Retenciones al Personal | 4.197,86 | - | 4.477,61 | - | 279,75 |
| Proveedores Internacionales | - | - | 13.750,00 | - | 13.750,00 |
| Obligaciones Bancarias | 709.375,37 | - | - | - | 709.375,37 |
| CAPITAL DE TRABAJO | | 969.180,82 | | 1.601.751,47 | 632.570,65 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

PROQUIANDINOS S.A.
ESTRUCTURACION DE LAS FUENTES Y USOS DE FONDOS
 (Expresado en Dolares)

| Cuentas | DICIEMBRE 31.08 | DICIEMBRE 31.09 | FUENTES | USOS |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| FIJO | | | | |
| Terrenos | 320.106,36 | 144.813,79 | 175.292,57 | |
| Edificios | 931.701,88 | 931.701,88 | | |
| Maquinaria y Equipo | 1.419.394,45 | 1.547.629,45 | | 128.235,00 |
| Equipo de Oficina | 6.162,46 | 6.162,46 | | |
| Equipo de Laboratorio | 6.143,83 | 6.143,83 | | |
| Muebles y Enseres | 29.040,97 | 33.077,26 | | 4.036,29 |
| Herramientas | 15.971,54 | 15.971,54 | | |
| Vehiculos | 174.394,58 | 197.589,58 | | 23.195,00 |
| Instalaciones | 63.426,98 | 63.426,98 | | |
| Equipo de Computación y Software | 29.948,33 | 31.216,45 | | 1.268,12 |
| Construcciones en Curso | - | 62.629,83 | | 62.629,83 |
| DEPRECIACIONES | 1.409.003,07 | 1.608.923,35 | 199.920,28 | |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Seguros Anticipados | 8.614,79 | 8.073,01 | 541,78 | |
| PASIVO L.P. Y PATRIMONIO | | | | |
| Cuentas por Pagar | 644.510,76 | 644.510,76 | | - |
| Capital Suscrito | 1.063.625,00 | 1.363.625,00 | 300.000,00 | |
| Reserva Legal | 103.071,91 | 149.489,07 | 46.417,16 | |
| Resultados Ejercicios Anteriores | 297.698,99 | 453.876,25 | 156.177,26 | |
| Utilidades del Ejercicio | 456.177,26 | 429.763,10 | | 26.414,16 |
| SUBTOTALES | | | 878.349,05 | 245.778,40 |
| Variación del Capital de Trabajo Neto | | | | 632.570,65 |
| TOTALES | | | 878.349,05 | 878.349,05 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

PROQUIANDINOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Expresado en Dolares)

| DESCRIPCION | SALDO AL 1 DE ENERO/09 | MOVIMIENTOS DEL PERIODO | SALDO AL 31 DE DICIEM./09 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Capital Suscrito | 1.063.625,00 | 300.000,00 | 1.363.625,00 |
| Reserva Legal | 103.071,91 | 46.417,16 | 149.489,07 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | 297.698,99 | 156.177,26 | 453.876,25 |
| Utilidad del Ejercicio | 456.177,26 | 26.414,16 | 429.763,10 |
| TOTALES | 1.920.573,16 | 476.180,26 | 2.396.753,42 |

PROQUIANDINOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

1. ANTECEDENTES:

La compañía se constituyó mediante Escritura Pública celebrada el 28 de Diciembre de 1982, ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca bajo el No. 43 de 9 de Febrero de 1983.

Por Escritura Pública de 16 de Mayo de 1984, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 129 de 29 de Junio de 1984, la compañía elevó su capital en la cantidad de 700.000 sucres, quedando establecido su capital social en la cantidad de 9'000.000.

Por Escritura Pública del 12 de Junio de 1985, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el Nro. 134 de 9 de Julio de 1985, la compañía elevó su capital social en la cantidad de 13'000.000.

Por Escritura Pública del 24 de Febrero de 1986, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Ruben Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el Nro. 73 el 14 de Abril de 1986, la compañía elevó su Capital en la suma de 1'740.000 sucres, quedando establecido su Capital Suscrito en la cantidad de 14'740.000 sucres.

Por Escritura Publica del 4 de Septiembre de 1987, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 22 el 18 de Enero de 1988, la compañía elevó su capital en la suma de 8'328.000 sucres, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 23'078.000 sucres.

Por Escritura Publica del 8 de Marzo de 1988, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 121 del 20 de Mayo del 1988, la compañía elevó su capital en la suma de 15'860.000 sucres, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 36'328.000 sucres.

PROQUIANDINOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 2)

Por Escritura Publica del 28 de Septiembre de 1988, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 7 del 10 de Enero del 1989, la compañía elevó su capital en la suma de 12'672.000 sucres, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 51'000.000 sucres.

Por Escritura Publica del 20 de Diciembre de 1989, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 49 del 16 de Febrero de 1990, la compañía elevó su capital en la suma de 45'390.000 sucres, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 96'390.000 sucres.

Por Escritura Publica del 5 de Febrero de 1991, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 87 del 22 de Marzo del 1991, la compañía elevó su capital suscrito en la suma de 36'630.000 sucres, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 133'020.000 sucres.

Por Escritura Publica del 12 de Septiembre de 1994, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 306 del 7 de Octubre de 1994, la compañía elevó su capital en la suma de 532'080.000 sucres, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 665'100.000 sucres.

Por Escritura Publica del 1 de agosto de 1996, celebrada ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca, Dr. Eduardo Palacios Muñoz, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 320 del 18 de Noviembre de 1996, la compañía elevó su capital en la suma de 2.001'040.000 sucres, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 2.666'140.000 sucres.

Por Escritura Publica del 2 de enero del 2000, celebrada ante el Notario Dr. Wilson Peña Castro (numero dos del Cantón Cuenca), se cambia el valor nominal de las acciones a Dólares de los Estados Unidos de América, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 117 del 20 de Febrero del 2001.

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 3)

Por Escritura Publica del 5 de diciembre del 2002, celebrada ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca, Dr. Eduardo Palacios Muñoz, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 587 del 27 de Diciembre de 2002, la compañía elevó su capital suscrito en la suma de 668.876 dólares.

Por Escritura Publica del 21 de octubre de 2003, celebrada ante el Notario Duodécimo del Cantón Cuenca, Dr. Wilson Peña Castro, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el No. 449 del 19 de Noviembre de 2003, la compañía elevó su capital en la suma de 288.100 dólares, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 1'063.625 dólares.

Por Escritura Publica del 26 de Mayo de 2009, celebrada ante el Notario Décimo Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Wilson Peña Castro, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el No. 385 del 9 de Julio de 2009, la compañía elevó su capital en la suma de 300.000 dólares, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 1'363.625 dólares.

La actividad de la empresa, tiene la finalidad de la producción de Sulfato de Aluminio y productos químicos en general para cubrir la demanda nacional y posibles demandas del exterior, esta actividad se enmarca en lo dispuesto por sus estatutos, y el fiel cumplimiento de sus deberes y obligaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES:

La compañía mantiene sus registros en moneda ecuatoriana (dólares) y de acuerdo con los principios contables y prácticas en el Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros descritos anteriormente.

LAS INVERSIONES: Están registradas al costo, el cual no excede la cotización del mercado.

LOS INVENTARIOS: Son valuados al costo promedio que no excede el valor de reposición o de realización. En tránsito incluyen el costo de las facturas más gastos de importación.

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 4)

PROPIEDADES, MAQUINARIA, EQUIPO Y OTROS ACTIVOS FIJOS: Están contabilizadas al costo de adquisición.

Los años de vida útil estimada de los diferentes Activos Fijos de la empresa son los siguientes, que se enmarcan dentro de las disposiciones legales:

| ACTIVOS | AÑOS | |
|------------------------|------|------|
| Edificios | 20 | 5 % |
| Maquinaria y Equipo | 10 | 10 % |
| Equipos de Oficina | 10 | 10 % |
| Equipo Laboratorio | 10 | 10 % |
| Muebles y Enseres | 10 | 10 % |
| Equipos de Computación | 3 | 33 % |
| Vehículos | 5 | 20 % |
| Herramientas | 10 | 10 % |
| Instalaciones | 10 | 10 % |

3. ACTIVO DISPONIBLE:

CAJA:

Al 31 de Diciembre de 2009, se realizaron los arqueos correspondientes, la cuenta se descompone de la siguiente manera

| | | |
|--------------------|--------|-----------------|
| Caja Chica Cuenca | 300,00 | |
| Caja Chica Milagro | 800,00 | |
| TOTAL | | 1.100,00 |

BANCOS:

Han sido debidamente conciliados con los estados bancarios a Diciembre 31/09 y sus saldos corresponden a:

| | | |
|-----------------------------------|------------|--------------------|
| Banco del Pichincha CS-3088563304 | 99,14 | |
| Banco Bolivariano CD-4009000180 | -21.430,04 | |
| TOTAL | | - 21.330,90 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 5)

INVERSIONES

Banco Bolivariano 160.108,83
La empresa realizó una inversión en el Año 2009 en el Banco Bolivariano.

4. ACTIVO EXIGIBLE:

Al 31 de Diciembre de 2009 las cuentas por cobrar se descomponen en:

CLIENTES (7)

| | |
|---------------------------------|------------|
| Soc. Agri Industrial San Carlos | 4.567,65 |
| Suproquim S.A. | 4.884,46 |
| Ingenio Valdez | 16.444,36 |
| Proquimsa S.A. | 266.980,32 |
| Auto Partes Japonesas | 2.664,00 |
| Aqua Ingenieria | 1.534,57 |
| Ing. Arturo Barros | 5.810,26 |

TOTAL **302.885,62**

El cliente más importante es Proquimsa S.A. con un saldo a Diciembre 31/09 de \$266.980,32.

(-) PROVISIÓN INCOBRABLES

La empresa provisiona el 1% de su saldo de clientes un valor de 3.028,86 ; no ha utilizado esta provisión para dar de baja clientes durante el año 2009, su saldo se desglosa así:

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Saldo al 01 de Enero de 2009 | 28.206,91 |
| Baja de Cliente Incobrable 2009 | -8,00 |
| Provisión Año 2009 | 3.028,86 |
| TOTAL | -31.227,77 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 6)

DEUDORES VARIOS (9)

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Patricia Valenzuela – Jennifer Pastoriza | 2.728,36 | |
| Distribuidora Calendar | 13.821,91 | |
| Mesilsa S.A. | 107.580,28 | |
| Carmen Landy | 30,44 | |
| Ing. Edgar Peñafiel | 213,98 | |
| Ing. Sarmiento Rubén | 87,30 | |
| TOTAL | | 124.462,27 |

DEUDOR RELACIONADO:

| | |
|--------------|------------|
| Mesilsa S.A. | 107.580,28 |
|--------------|------------|

Las transacciones son negociadas en condiciones normales.

PRÉSTAMOS A EMPLEADOS

Corresponden a varios préstamos a personal de la empresa, su saldo al 31 de Diciembre de 2009 es:

| | |
|--------------|-----------------|
| TOTAL | 1.664,66 |
|--------------|-----------------|

IMPUESTOS ANTICIPADOS:

Corresponde al 1% Retención Impuesto Renta (Clientes) del año 2009 y el Anticipo Pagado en el 2009:

| | | |
|-----------------------------------|-----------|------------------|
| 1% Retención en la Fuente Periodo | 37.367,76 | |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 18.588,21 | |
| TOTAL | | 55.955,97 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 7)

ANTICIPO DE PROVEEDORES (6)

Al 31 de Diciembre de 2009 la compañía presenta los siguientes saldos:

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Galo Merelo | 5.175,00 |
| Pingxiang Tiger Industrial Ceramics | 50.100,00 |
| Apolonio Chiriguayo | 810,00 |
| José Vicuña | 1.700,64 |
| Marglobal | 600,00 |
| Sr. Villagomez Marcos | 2.997,28 |

| | |
|--------------|------------------|
| TOTAL | 61.382,92 |
|--------------|------------------|

El Anticipo más significativo es a la firma Pingxiang Tiger Industrial Ceramics de \$ 50.100,00.

5. ACTIVO REALIZABLE:

INVENTARIOS:

Este rubro se descompone en los siguientes ítems:

| | |
|----------------------------|--------------|
| Materia Prima | 1.080.423,64 |
| Materiales y Suministros | 4.760,35 |
| Productos Terminados | 186.480,21 |
| Productos Comercialización | 79.020,90 |

| | |
|--------------|---------------------|
| TOTAL | 1'350.685,10 |
|--------------|---------------------|

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 8)

IMPORTACIONES EN TRANSITO:

Esta cuenta corresponde a:

| | | |
|---|-----------|------------------|
| Pedido 09PV09 Chass Lewis Bomba Acido | 32.589,67 | |
| Pedido 09PV13 Tiger Inds | 501,00 | |
| Pedido 09PV14 Dade Steel Acero Ixocida | 11.341,47 | |
| Pedido 09PV15 Ashland Polinero | 480,49 | |
| Pedido 09PA04 Acc Resource Superfosfato | -197,51 | |
| TOTAL | | 44.715,12 |

6. ACTIVOS FIJOS:

Los Activos Fijos de la empresa así como su depreciación acumulada se presenta de la siguiente manera; la depreciación anual ha sido calculada según lo dispuesto en las normas vigentes y de acuerdo al tipo de Activo Fijo.

| | | |
|----------------------------------|----------------|---------------------|
| Terrenos | 144.813,79 | |
| Edificios | 931.701,88 | |
| Maquinaria y Equipo | 1'547.629,45 | |
| Equipo de Oficina | 6.162,46 | |
| Equipo de Laboratorio | 6.143,83 | |
| Muebles y Enseres | 33.077,26 | |
| Herramientas | 15.971,54 | |
| Vehículos | 197.589,58 | |
| Instalaciones | 63.426,98 | |
| Equipo de Computación y Software | 31.216,45 | |
| Construcciones en Curso | 62.629,83 | |
| (-) Depreciación Acumulada | (1'608.923,35) | |
| TOTAL | | 1.431.439,70 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 9)

7. OTROS ACTIVOS

Este rubro se descompone en los siguientes seguros:

| | |
|------------------------|----------|
| Seguro Contratistas | 431,13 |
| Incendio y Adicionales | 3.422,86 |
| Responsabilidad Civil | 253,58 |
| Seguro de Vehículos | 3.493,75 |
| Seguro de transporte | 471,69 |

TOTAL **8.073,01**

**8. PASIVO CORRIENTE:
PROVEEDORES (120)**

Esta cuenta está descompuesta de la siguiente manera:

| | |
|--|-----------|
| Dipac Manta S.A. | 22.474,91 |
| Importadora Comercial El Hierro | 10.309,51 |
| Trolecorp | 2.696,66 |
| Comercial Chavez Cunalata Ch. | 4.304,96 |
| Gerardo Ortiz & Hijos C.Ltda. | 2.114,22 |
| Office Soluciones Cia.Ltda. | 1.310,74 |
| Atlas Compañía de Seguros S.A. | 1.148,76 |
| Fernández Castro Fernando Sebastián | 1.246,17 |
| Hivimar S.A. | 2.940,56 |
| Utily S.A. | 3.183,53 |
| Homero Herrera Martinez | 1.390,95 |
| Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C. Cia.Ltda. | 1.778,38 |
| Calle Barros Marlene Elizabeth | 2.247,07 |
| Maquinarias Henriques | 1.472,92 |
| MM Trans. Cia. Ltda.. | 1.567,33 |
| Varios (105) | 23.782,10 |

TOTAL **83.968,77**

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 10)

CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL:

Corresponden a valores pendientes de pago a trabajadores y su saldo a 31 de Diciembre es:

| | |
|-------------------|-------------------|
| Sueldos por Pagar | -14.325,06 |
| TOTAL | -14.325,06 |

IMPUESTOS POR PAGAR:

Corresponden a los siguientes rubros:

| | |
|---|-------------------|
| Impuesto a la Renta Año 2009 | 155.789,03 |
| Otros Impuestos Por Pagar (Form. 103 y 104) | 11.041,40 |
| Iva Cobrado Próximo Mes | 6.141,82 |
| TOTAL | 172.972,25 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 11)

PROVISIÓN DE LEYES SOCIALES:

Corresponden a las siguientes Provisiones:

| | | |
|----------------------|-----------|------------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 8.112,88 | |
| Décimo Cuarto Sueldo | 9.713,87 | |
| Aporte Patronal | 3.777,01 | |
| Aporte IECE - SECAP | 338,74 | |
| Fondos de Reserva | 21.075,90 | |
| Vacaciones | 4.614,27 | |
| TOTAL | | 47.632,67 |

RETENCIONES AL PERSONAL:

Esta cuenta mantiene los siguientes saldos pendientes de pago:

| | | |
|------------------------|----------|-----------------|
| Aporte Patronal | 3.167,27 | |
| Prestamos IESS | 1.161,17 | |
| Prestamos Hipotecarios | 149,17 | |
| TOTAL | | 4.477,61 |

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES:

En el Año 2009 el 15% de Participación de los Trabajadores es de:

| | |
|--------------|-------------------|
| TOTAL | 111.523,99 |
|--------------|-------------------|

PROVEEDORES INTERNACIONALES:

ACC Resources

| | |
|--------------|------------------|
| TOTAL | 13.750,00 |
|--------------|------------------|

PROQUIANDINOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 12)

9. PASIVO NO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR L.P.

Corresponde al saldo de la Deuda que mantiene la compañía al 31 de Diciembre de 2009 en sustitución con la Obligaciones con Money Pool, y viene desde el ejercicio 2007, estas obligaciones no sufren ninguna modificación en el Año 2009 y tampoco generan carga financiera, su saldo se desglosa así:

| | |
|------------------------|-------------------|
| J. Olano y CIA. S.C.A. | 215.470,26 |
| Dr. Alvaro Gomez | 92.350,01 |
| Ing. Fernando Monsalve | 222.803,12 |
| Dr. Xavier Alvarado | 107.444,07 |
| Francisco Alvarado | 6.445,11 |
| Diferencia | -1,81 |
| TOTAL | 644.510,76 |

10. PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO:

Este capital está respaldado por las debidas Escrituras Públicas y debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías. A la fecha se encuentra íntegramente suscrito y pagado, en el Año 2009 la empresa elevó su capital por un valor de 300.000 dólares y se desglosa de la siguiente manera:

| | |
|------------------------|---------------------|
| Dr. Xavier Alvarado | 227.324,00 |
| Dr. Alvaro Gómez | 195.381,00 |
| Ing. Fernando Monsalve | 471.396,00 |
| Francisco Alvarado | 13.636,00 |
| J.Olano & Cia. S.C.A. | 455.888,00 |
| TOTAL | 1'363.625,00 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 13)

RESERVA LEGAL:

De las utilidades del año 2009 la empresa asigno para reserva legal un valor de \$46.417,16 con lo que su saldo al 31 de Diciembre de 2009 alcanzo el valor de:

| | |
|---------------|-------------------|
| Reserva Legal | 149.489,07 |
| TOTAL | 149.489,07 |

RESULTADOS ACUMULADOS

Los Resultados Acumulados de varios ejercicios anteriores al 31 de Diciembre del 2009 presentan el siguiente saldo:

| | |
|--------------|-------------------|
| TOTAL | 453.876,25 |
|--------------|-------------------|

UTILIDADES DEL EJERCICIO:

La Utilidad del Ejercicio 2009 después de la Participación de los Trabajadores, del Impuesto a la Renta y Reserva Legal es de:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Utilidades del Ejercicio: | 429.763,10 |
| TOTAL | 429.763,10 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 14)

11. INGRESOS

VENTAS NETAS:

Las ventas de la empresa en el año 2009 se presenta de la siguiente manera:

VENTAS DE:

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Acido Sulfúrico | 1'651.706,72 |
| Sulfato de Aluminio Liquido | 1'706.313,42 |
| Sulfato de Aluminio Sólido | 242.203,78 |
| Azufre | 72.091,30 |
| Vehículo | 30.726,79 |
| Caña de Azúcar | 23.994,20 |
| Sulfato en Polvo | 21.898,75 |
| Azufre en Polvo | 16,40 |
| Sulfato de Aluminio Sólido TIP | 3.384,00 |
| Super Fosfato | 19,90 |
| Descuentos en Ventas | -64,60 |

TOTAL

3'752.290,66

Las Ventas de la empresa en el Año 2009 disminuyeron con respecto al Año 2008 en un 10.6 %.

OTROS INGRESOS

Por un valor de:

TOTAL

16.937,31

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 15)

12. COSTOS

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas de las distintas líneas de la empresa tiene el siguiente desglose:

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| Acido Sulfúrico | 658.807,07 |
| Sulfato de Aluminio Líquido | 1'540.755,96 |
| Sulfato de Aluminio Sólido | 145.992,67 |
| Azúfre | 56.422,72 |
| Otros | 41.627,03 |
| TOTAL | 2'443.605,45 |

El Costo de Ventas en el Año 2009 disminuyo en un 6,2 % en relación al Año 2008.

13. GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos operativos de la empresa durante el año 2009 se subdividen de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACION

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Sueldos y Leyes Sociales | 230.403,94 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 8.817,48 |
| Seguros | 3.244,24 |
| Materiales | 5.099,24 |
| Reparaciones y Mantenimiento | 15.072,41 |
| Servicios | 70.847,56 |
| Gastos varios | 7.547,35 |
| TOTAL | 341.032,22 |

Los Gastos de Administración en el Año 2009 tuvieron un incremento del 23,1% con respecto al Año 2008.

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 16)

El rubro más significativo de los Gastos Administrativos es Sueldo y Leyes Sociales con un monto de \$ 230.403,94.

También dentro de los Gastos Administrativos en rubro de Servicios que alcanza un valor de \$ 70.847,56 se descompone de la siguiente manera:

| | | |
|-------------------------------|-----------|------------------|
| Correos y Telex | 2.748,73 | |
| Cuotas e Inscripciones | 3.199,93 | |
| Gastos y Servicios Bancarios | 3.007,77 | |
| Honorarios Profesionales | 16.014,76 | |
| Impuestos, Multas y Otros. | 15.374,60 | |
| Publicaciones y Suscripciones | 3.993,92 | |
| Servicios Tarjeta de Crédito | 139,46 | |
| Teléfonos y Fax | 1.278,80 | |
| Teléfonos Celular | 6.423,78 | |
| Servicio de Internet | 6.602,50 | |
| Comisiones | 5.563,01 | |
| Alquiler de Motos | 1.000,00 | |
| Imp. Salida Divisas | 2.225,53 | |
| Otros Servicios | 1.373,83 | |
| Intermediación Monetaria | 1.900,94 | |
| TOTAL | | 70.847,56 |

GASTOS DE VENTAS

| | | |
|-------------------------------|------------|-------------------|
| Sueldos y Beneficios Sociales | 24,10 | |
| Seguros | 4.682,07 | |
| Reparaciones y Mantenimiento | 455,79 | |
| Servicios | 199.725,06 | |
| Materiales | 25,00 | |
| Gastos varios | 3.047,83 | |
| TOTAL | | 207.959,85 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 17)

Dentro de los Gastos de Ventas, el rubro Servicios se descompone así:

| | | |
|--------------------------|------------|-------------------|
| Correos y Telex | 13,70 | |
| Estibajes | 255,10 | |
| Fletes Ventas | 1.813,70 | |
| Impuestos Multas y Otros | 1.234,96 | |
| Peajes | 473,60 | |
| Transportes | 195.934,00 | |
| TOTAL | | 199.725,06 |

El rubro Gastos Varios registra la Provisión para Cuentas Incobrables para el Año 2009 que fue del 1% del saldo de Clientes y presenta el siguiente valor:

| | | |
|----------------------------|----------|-----------------|
| Gastos Cuentas Incobrables | 3.028,86 | |
| TOTAL | | 3.028,86 |

Los Gastos de Ventas del Año 2009 tuvieron una disminución del 42,9% respecto del Año 2008.

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 18)

GASTOS FINANCIEROS

Intereses en Obligaciones

| | | |
|--------------------|-----------|------------------|
| Banco de Pichincha | 15.513,76 | |
| Banco Bolivariano | 12.007,75 | |
| TOTAL | | 27.521,51 |

Los Gastos Financieros en el Año 2009 disminuyeron en un 78,10 %.

IMPUESTOS

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| Crédito por Ventas Tarifa 0 | 2.420,15 |
|-----------------------------|-----------------|

GASTOS NO DEDUCIBLES

La empresa presenta como Gastos no Deducibles en el Año 2009, el siguiente desglose:

| | | |
|----------------------------|----------|-----------------|
| Multas S.R.I. | 2.239,32 | |
| Multas IESS | 95,79 | |
| Multas Otras Institu. Pub. | 2,88 | |
| Impuestos Asumidos | 857,37 | |
| Otros Gastos | 0,15 | |
| TOTAL | | 3.195,51 |

PROQUIANDINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Pág. 19)

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Luego de la revisión realizada a la documentación contable se puede notar que la empresa tiene un manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos, el Sistema Contable respeta los Principios de Contabilidad de general aceptación vigentes en el Ecuador.

La preparación de los Estados Financieros y la aplicación de los Principios de Contabilidad son de responsabilidad de la empresa.

Con el propósito de verificar la existencia de un adecuado Control Interno, se aplicó varios cuestionarios y se determinó un adecuado control de las diferentes Cuentas utilizadas por la empresa, así como la custodia de los diferentes Activos como Caja, Bancos, Cartera, Inventarios y Activos Fijos.

La empresa según las disposiciones de la Superintendencia de Compañías con respecto a la aplicación de las NIFS le corresponde como periodo de transición el Año 2011 y la implementación en el Año 2012.

Las Depreciaciones de Activos Fijos se ajustan a las disposiciones legales.

La Provisión para Incobrables es el 1% del Saldo de Clientes.

Los Inventarios están valorados al costo promedio y no superan a los valores de mercado.

Los Gastos Financieros pagados corresponden a una tasa Legal vigente.

El manejo del Cumplimiento Tributario se lo realiza de acuerdo a las disposiciones del S.R.I., y a lo que regula la Ley de L.O.R.T.I. y R.A.L.O.R.T.I.