



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

CHEM - TEM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

CHEM - TEM S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 16



Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de:

CHEM - TEM S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CHEM - TEM S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CHEM - TEM S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 31 de Mayo del 2012.

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

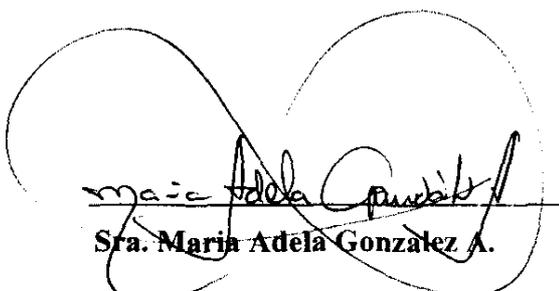
[Handwritten Signature]
Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 2481



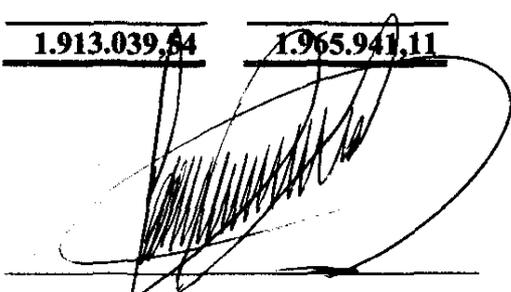
Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

CHEM-TECH S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA/BANCOS	(NOTA 3)	25.409,10	77.713,43
CUENTA POR COBRAR NETOS	(NOTA 4)	962.993,93	1.329.288,32
CREDITOS TRIBUTARIOS VARIOS		87.019,24	0,00
INVENTARIOS	(NOTA 5)	618.243,97	341.518,13
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		2.200,00	3.844,52
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.695.866,24	1.752.364,40
ACTIVO FIJO			
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(NOTA 6)	138.702,92	132.024,13
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-100.777,36	-96.495,16
TOTAL ACTIVO FIJO		37.925,56	35.528,97
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
INVERSIONES A LARGO PLAZO		42.000,00	42.000,00
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO		137.247,74	136.047,74
TOTAL ACTIVOS DIFERIDO		179.247,74	178.047,74
TOTAL DEL ACTIVO		1.913.039,54	1.965.941,11


 Sra. Maria Adela Gonzalez A.

Representante Legal


 Daniel Navarrete J.

Contador.



CHEM-TECH S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO	NOTA	2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES LOCALES	(NOTA 7)	761.312,12	784.453,65
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	(NOTA 8)	379.591,94	248.147,53
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 9)	13.581,95	26.675,25
PROVISIONES	(NOTA 10)	13.848,15	10.906,87
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		443,99	8.100,82
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		326,47	5.718,22
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.169.104,62</u>	<u>1.084.002,34</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		0,00	139.409,83
PRESTAMOS ACCIONISTAS	(NOTA 11)	266.391,23	266.391,23
		<u>266.391,23</u>	<u>405.801,06</u>
PASIVO DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	(NOTA 12)	106.556,49	106.556,49
		<u>106.556,49</u>	<u>106.556,49</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>1.542.052,34</u>	<u>1.596.359,89</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL	(NOTA 13)	40.200,00	40.200,00
APORTE DE ACCIONISTAS		95.590,52	95.590,52
RESERVA LEGAL		29.564,62	20.668,62
OTRAS RESERVAS		293,48	293,48
RESULTADOS ACUMULADOS		203.932,60	188.526,14
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1.405,98	24.302,46
TOTAL PATRIMONIO		<u>370.987,20</u>	<u>369.581,22</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.913.039,54</u>	<u>1.965.941,11</u>

Maria Adelia Gonzalez A.

Sra. Maria Adelia Gonzalez A.

Representante Legal

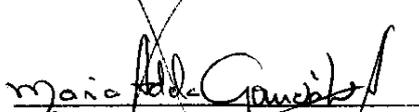


Daniel Barrera J.

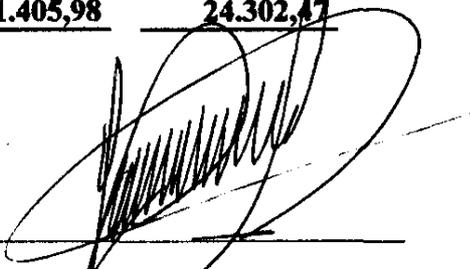
Contador.

CHEM-TECH S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	2010
INGRESOS		
VENTAS TARIFA 12%	1.237.305,63	1.022.383,25
VENTAS TARIFA 0%	<u>1.377.524,83</u>	<u>1.720.127,97</u>
TOTAL INGRESOS	2.614.830,46	2.742.511,22
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-2.191.718,84</u>	<u>-2.068.529,09</u>
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	423.111,62	673.982,13
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS	276.507,49	595.116,09
(-)GASTOS DE VENTA	102.308,01	23.645,49
(-) GASTOS FINANCIEROS	<u>42.119,68</u>	<u>17.099,05</u>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	420.935,18	635.860,63
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PT	2.176,44	38.121,50
(-) 15% PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	326,47	5.718,23
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>443,99</u>	<u>8.100,81</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.405,98</u>	<u>24.302,47</u>


 Sra. Maria Adela Gonzalez A.
 Representante Legal




 Daniel Navarrete J.
 Contador.

CHEM - TEM S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Aportes F. Capitaliz.	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	40.200,00	20.668,62	293,48	95.590,52	188.526,14	24.302,46	369.581,22
Transferencias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-24.302,46	-24.302,46
Utilidad Neta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.405,98	1.405,98
Apropiación	0,00	8.896,00	0,00	0,00	15.406,46	0,00	24.302,46
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	40.200,00	29.564,62	293,48	95.590,52	203.932,60	1.405,98	370.987,20



CHEM - TEM S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA	
Utilidad o Perdida del Ejercicio	1.405,98
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	4.282,20
Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar	366.294,39
Aumento (Disminución) Otros Activos	(363.300,56)
Total Flujo Neto de Operaciones	7.276,03
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:	(6.678,79)
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) Prestamos-Accionistas largo plazo	(139.409,83)
Otras Cuentas por Pagar	85.102,28
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	1.405,98
Total Flujo Neto de Financiamiento	(52.901,57)
FLUJO NETO	(52.304,33)
Saldo Inicial de Caja/Bancos	77.713,43
Saldo Final de Caja/Bancos	25.409,10



CHEM - TEM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - OPERACIONES.

La Compañía, **CHEM - TEM S.A.**, se constituyó, el 06 de Agosto de 1992, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Enero de 1993, siendo su domicilio principal, la ciudad de Guayaquil.

Siendo su objetivo principal, la venta al por mayor de productos químicos.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos: Los ingresos por venta de productos químicos, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

Valuación de Activos Fijos: Al costo de adquisición, nota 6. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

ACTIVOS

Edificios (Bodegas)
Muebles, Enseres y Equipos
Equipos de Computación y Software
Vehículos



	Índice de Depreciación
	5%
	10%
	33%
	20%

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta: Esta constituido con cargo a los resultados del año 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

3.-CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Caja y Bancos son como sigue:

	2011
Caja /Bancos	25.409,10
Banco Nacionales	0,00
TOTAL	25.409,10

4.- CUENTA POR COBRAR, NETO.

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
Cuentas y Documentos por Cobrar	1.120.016,64
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-157.022,71
TOTAL	962.993,93

5.- INVENTARIO

La Cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2011, presenta un saldo de:

	2011
Inventario de Mercaderías	618.243,97
TOTAL	618.243,97

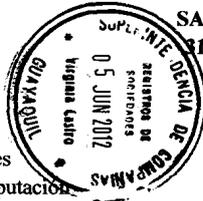
6.- ACTIVOS FIJOS, NETO.

En el año 2011 el movimiento de activos fijos es como sigue:



CHEM - TEM S.A.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN NEC 17 % SOBRE COSTO	SALDO AL 31/12/2011
Terrenos	0,00	0,00	0,00	0%	0,00
Vehículo	92.530,40	0,00	730,00	20%	91.800,40
Muebles y enseres	5.786,08	5.662,90	0,00	10%	11.448,98
Equipos de Computación	11.513,52	2.991,49	0,00	33%	14.505,01
Edificio	0,00	0,00	0,00	5%	0,00
Maquinaria y Equipos	14.287,36	6.661,17	0,00	10%	20.948,53
TOTAL	124.117,36	15.315,56	730,00		138.702,92
(-)Depreciación Acumulada	-91.785,46	-8.991,90	0,00		-100.777,36
TOTAL ACTIVO NETO	32.331,90	6.323,66	730,00		37.925,56



7.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas por pagar a Proveedores Locales son como sigue:

	2011
Proveedores Locales	761.312,12
TOTAL	761.312,12

8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DEL EXTERIOR.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas por pagar a Proveedores No Relacionados del Exterior son como sigue:

	2011
Proveedores del Exterior	379.591,94
TOTAL	379.591,94

9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2011, Cuentas por Pagar a Corto Plazo son como sigue:

	2011
Otras Cuentas por Pagar.	13.581,95
TOTAL	13.581,95

10.- PROVISIONES.

Al 31 de Diciembre del 2011, Provisiones por Pagar son como sigue:

	2011
Provisiones	13.848,15
TOTAL	13.848,15



11.- PRESTAMOS A ACCIONISTAS A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2011, Prestamos a Accionistas a Largo Plazo son como sigue:

	2011
Prestamos a Accionistas a largo Plazo	266.391,23
TOTAL	266.391,23

12.- OTROS PASIVOS DIFERIDOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, Otros Pasivos Diferidos son como sigue:

	2011
Otros Pasivos Diferidos	106.556,49
TOTAL	106.556,49

13.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

Capital Social.-

Está representado por un Capital Autorizado de \$40.200,00, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

ACCIONISTA	NO DE ACCIONES	%	VALOR TOTAL
Marba S.A.	29.669	73,80	29.669,00
Durelit S.A.	4.341	10,80	4.341,00
Spartan del Ecuador S.A.	2.814	7,00	2.814,00
March Game Jordi	2.170	5,40	2.170,00
Pefiaherrera Leopoldo Víctor	1.206	3,00	1.206,00
	40.200	100	40.200,00

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

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y re expresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferido 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.



14.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo o en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.



15. - ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

16.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del año 2011.

17- AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio se puede compensar con las utilidades que se obtuviere dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

18.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de USD \$1,405.98.

19.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	3.17

20.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Mayo del 2012), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.

