

DICHEM DEL ECUADOR S.A
(Quito-Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

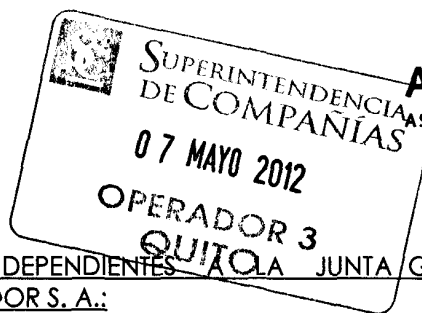
DICHEM DEL ECUADOR S.A
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes.
- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Patrimonio de los Accionistas.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros Comparativo

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE DICHEM DEL ECUADOR S. A.:

Dictamen sobre los Estados Financieros

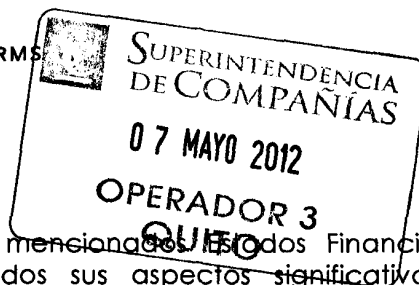
1. Hemos efectuado una auditoría al balance general adjunto de DICHEM DEL ECUADOR S.A. (en adelante la Compañía), al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, la auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 fue realizada por otros auditores y se incluyen para fines comparativos. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de DICHEM DEL ECUADOR S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros al 31 de diciembre del 2011 con base en la auditoría que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de DICHEM DEL ECUADOR S.A. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.



Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos ~~significativos~~, la situación financiera de DICHEM DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

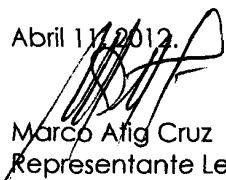
Énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 2, mediante resolución No. 06.Q.IC1.004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).
6. Mediante resoluciones No.06.Q.IC1.003 del 21 de Agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2012, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, siendo el año de transición el 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Abril 11, 2012.


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

DICHEM DEL ECUADOR S.A**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		3,975	3,664
Cuentas por cobrar	4	1,102,723	1,505,902
Inventarios neto	5	1,214,097	1,184,018
Gasto pagado por anticipado – seguros		12,751	9,545
Total activos corrientes		<u>2,333,546</u>	<u>2,703,129</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a largo plazo.	3	1,222,696	841,734
Propiedad, planta y equipo, neto	6	974,172	1,021,383
Cargos diferidos neto		3,936	6,309
Otros activos		2,108	2,108
Total activos		<u>4,536,458</u>	<u>4,574,663</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo Corrientes:			
Sobregiro Bancario		78,084	55,383
Préstamos - terceros	7	55,610	61,380
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	8	898,880	1,171,482
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	11	53,962	31,886
Cuentas por pagar	9	784,781	1,273,751
Pasivos acumulados	10	53,214	54,753
Total Pasivos corrientes		<u>1,924,531</u>	<u>2,648,653</u>
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	11	8,418	30,494
Emisión de títulos		546,429	
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12	671,082	483,233
Total Pasivos		<u>3,150,460</u>	<u>3,162,362</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital Social		673,980	673,980
Reserva legal		37,677	37,677
Reserva por valuación		556,350	556,350
Utilidades disponibles		117,991	144,294
Total patrimonio de los accionistas	13	<u>1,385,998</u>	<u>1,412,301</u>
Contingencia			
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,536,458</u>	<u>4,574,663</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal
C.P.A. Christian Quijije
Contador

DICHEM DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2011	2010
Ventas netas		4,629,174	6,255,578
Costo de las ventas		<u>(2,310,594)</u>	<u>(3,664,622)</u>
Utilidad bruta en ventas		2,318,580	2,590,956
Gasto de operación			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>(2,090,376)</u>	<u>(2,287,349)</u>
Utilidad en operación		228,204	303,607
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros neto		(134,384)	(148,498)
Otros gastos , neto		<u>(61,368)</u>	<u>(116,904)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(195,752)</u>	<u>(256,402)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		32,452	38,205
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (h) y 10	<u>(4,868)</u>	<u>(5,731)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		27,584	32,474
Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente mayor impuesto a la renta causado impuesto a la renta	2 (i) y 14	<u>(53,887)</u>	<u>(33,762)</u>
(Perdida) utilidad neta	13	<u>(26,303)</u>	<u>(1,288)</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



C.P.A. Christian Quijje
Contador

DICHEM DEL ECUADOR S.A**FLUJO DE EFECTIVO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	4.610.006	6.132.761
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	-4.331.339	-6.926.648
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	<u>278.667</u>	<u>-793.887</u>
 Intereses pagados	-134.384	-148.498
Otros ingresos, neto	-	-
 Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>144.283</u>	<u>-942.385</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar largo plazo	-380.962	255.537
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-18.309	-183.462
Adquisición de cargos diferidos	-	-3.789
 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-399.271</u>	<u>68.286</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) sobregiros bancarios	78.084	55.383
(Disminución) aumento en obligaciones financieras CP	-327.985	749.995
(Disminución) aumento en obligaciones financieras LP	546.429	-
(Disminución) aumento en préstamos terceros	-41.228	61.380
 Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>255.299</u>	<u>886.758</u>
 (Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	311	-7.341
 Efectivo al inicio del período	3.664	11.005
 Efectivo al final del período	<u>3.975</u>	<u>3.664</u>

Sra. Alexandra Yáñez
Representante LegalC.P.A. Christian Quijje
Contador

DICHEM DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 13)	Reserva Legal (nota 13)	Reserva Valuación (nota 13)	Utilidades disponibles (nota 13)	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al Inicio de año 2009	673.980	37.677		195.847	907.504
Pérdida Neta				(1.288)	(1.288)
Revalorización Terreno			556.350		556.350
Ajuste de Años Anteriores				(50.265)	(50.265)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	673.980	37.677	556.350	144.294	1.412.301
Pérdida Neta				(26.303)	(26.303)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	673.980	37.677	556.350	117.991	1.385.998

Ver notas a los estados financieros comparativos.

Alexandra Yáñez

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Christian Quijije

C.P.A. Christian Quijije
Contador

NOTA – 1 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

DICHEM DEL ECUADOR S.A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 30 de agosto de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre del 1977. El objeto social de la compañía constituye principalmente la fabricación, importación y exportación de productos químicos y equipos para la industria petrolera, petroquímica e industria en general, así como la prestación de servicios y asesoramiento técnico a las industrias sobre el uso de cada uno de estos productos químicos y equipos.

NOTA – 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas Normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de la preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1ro. de enero del 2011; y cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos. La Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

b) Equivalentes de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables

d) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

e) Propiedades y Equipos -

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico, excepto por el terreno que en el 2010 se contabilizó al valor determinado según avalúo realizado por un perito independiente debidamente calificado. La diferencia entre el costo histórico y el costo revaluado se reconoció en la cuenta del patrimonio - reserva por valuación.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partida menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

f) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio se aprovisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes debidamente calificados.

g) Reconocimiento de Ingresos -

El ingreso por la venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

i) Provisión para Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

J) Estimaciones y Supuestos –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Balance general.	2011	2010
Activos:		
Cuentas por cobrar - otras (nota 4):		
Organización Iliniza S. A.	4,392	252,671
Petróleos Summapet	<u>64,632</u>	<u>128,291</u>
	69,024	380,962
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Otros deudores	1,222,696	841,734

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos circulantes de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a largo plazo no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2011, los préstamos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas no devengan intereses y la administración estima cancelar en el corto plazo.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Sigue.....)

DICHEM DEL ECUADOR S.A
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011 y 2010

	2011	2010
Clientes	396,467	571,204
Menos estimación para cuentas de dudoso Cobro (nota 2-c)	(17,348)	(13,521)
	<u>379,119</u>	<u>557,683</u>
Partes relacionadas (nota 3)	69,024	380,962
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	56,575	93,381
Impuesto a la renta pagado en exceso	160,295	129,533
	<u>216,870</u>	<u>222,914</u>
Anticipos a proveedores	370,934	343,449
Empleados	2,227	894
Otras	64,549	-
	<u>437,710</u>	<u>344,343</u>
Total	<u>1,102,723</u>	<u>1,505,902</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso representa las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía en años anteriores al 2011. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

La Compañía con base de una evaluación individual de los clientes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar-clientes. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	13,521	7,935
Provisión cargada al gasto	3,827	5,586
	<u>17,348</u>	<u>13,521</u>
Saldo al final del año	<u>17,348</u>	<u>13,521</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Materias primas	419,476	286,365
Productos terminados	475,345	522,961
Repuestos y accesorios	273,784	277,661
Importaciones en tránsito	45,493	97,031
	<u>1,214,097</u>	<u>1,184,018</u>
Total	<u>1,214,097</u>	<u>1,184,018</u>

NOTA 6- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Terrenos	738,000	738,000
Edificios	155,162	155,162
Equipos y maquinaria	331,710	321,288
Vehículo	296,495	296,495
Equipos de computación	87,050	86,117
Muebles y enseres	40,633	33,679
	<u>1,649,050</u>	<u>1,630,741</u>
Menos depreciación acumulada	(674,878)	(609,358)
Total	<u>974,172</u>	<u>1,021,383</u>

El movimiento de las propiedades Y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Costo:		
Saldo al inicio del año	1,630,741	890,929
Compras	18,309	183,462
Avaluó del terreno (notas 2 - e y 13)		556,350
Saldo al final del año	<u>1,649,050</u>	<u>1,630,741</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	609,358	560,338
Gasto por depreciación del año	<u>65,520</u>	<u>49,020</u>
Saldo al final del año	<u>674,878</u>	<u>609,358</u>

NOTA 7- PRÉSTAMOS – TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de préstamos a terceros por US\$ 55,610 (US\$ 61,380 en el 2010) representa créditos que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo respectivamente.

NOTA 8- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Obligaciones bancarias por cartas de crédito contratadas con bancos locales con vencimiento de hasta 60 días plazo en el 2011 y 2010 (1) .		
	177,293	76,415
Préstamos bancarios para capital de trabajo devengan una tasa de interés entre el 9,87% y 9,84% anual en el 2011 (11,23% y 11,61% en el 2010) con vencimientos hasta diciembre del 2011 (hasta diciembre del 2010) (1) .		
	421,714	479,067
Emisión de Títulos Valores, la Compañía realiza una emisión de títulos valor a largo plazo REVNI por un monto de US\$ 600,000 a 180 días plazo con una tasa de interés anual del 8% (2) .	-	616,000
Corresponde a la porción corriente de emisión de obligaciones US\$ 850,000 a largo plazo al 7,14%	242,857	-
Tarjetas de crédito	57,016	-
Total	898,880	1,171,482

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía para abalizar las deudas financieras con una entidad financiera ha entregado en garantía una prenda industrial de vehículo por US\$ 64,570 y terrenos y construcciones por US\$ 846,309. (En el 2010 ha entregado en garantía una prenda comercial de mercadería por US\$ 263,044 y terreno, y construcciones por US\$ 748,080).

(2) La cual se garantiza por medio de una prenda flotante comercial ordinaria sobre materia prima de la Compañía.

NOTA - 9 CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Proveedores:		
Exterior	217,738	375,714
Nacionales	292,584	326,207
	<u>510,322</u>	<u>701,921</u>
Anticipos recibidos clientes	11,462	10,805
Retenciones e impuestos por pagar	123,730	440,553
Liquidaciones por pagar	6,180	19,486
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	20,083	37,617
Otras cuentas por pagar	27,253	63,369
Sueldos por Pagar	85,751	
Total	784,781	1,273,751

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar proveedores son a la vista y no devengan intereses.

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Participación de los Trabajadores en las Utilidades. (nota2-h)	4,868	5,731
Beneficios sociales	15,368	16,044
Diferencia de impuestos	32,978	32,978
Total	<u>53,214</u>	<u>54,753</u>

El movimiento de los pasivos acumulados – sueldos 2011 de los trabajadores y participación en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Participaciones de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2009	28,384	75,823
Provisión cargada al gasto	5,731	105,137
Pagos efectuados	<u>(28,384)</u>	<u>(164,916)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,731	16,044
Provisión cargada al gasto	4,868	105,283
Pagos efectuados	<u>(5,731)</u>	<u>(89,915)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>4,868</u>	<u>15,368</u>

NOTA 11 - DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 al diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Préstamos bancarios para capital de trabajo, devengan una tasa de interés 9,76% Anual en el 2011 con vencimientos hasta abril, del 2013.	62,380	62,380
Menos vencimientos circulantes	<u>(53,962)</u>	<u>(31,886)</u>
Total	<u>8,418</u>	<u>30,494</u>

Un detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente.

Año	2010
2010	11,857
2011	20,029
2012	22,076
2013	8,418
Total	<u>62,380</u>

NOTA 12- RESERVA PARA LA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente.

	Saldos al 31 de diciembre de 2009	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2010	Cargo al gasto	Saldo al 31 de diciembre del 2011
Jubilación patronal	334,541	36,313	370,854	134,648	505,502
Desahucio	99,747	12,632	112,379	53,201	165,580
Total	<u>434,288</u>	<u>48,945</u>	<u>483,233</u>	<u>187,849</u>	<u>671,082</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificara al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución.

NOTA 13 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 673,980 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva por valuación

El saldo de la cuenta reserva por valuación representa la utilidad no realizada por la revaluación de los terrenos. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva por valuación no está sujeta a distribución a los accionistas excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de Junta General de Accionistas.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta.	32,451	38,205
Menos participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(4,868)</u>	<u>(5,731)</u>
	27,583	32,474
Más gastos no deducibles	57,495	102,573
150% Trabajadores discapacitados	<u>(6,421)</u>	<u> </u>
	78,657	135,047
Utilidad gravable	<u>78,657</u>	<u>135,047</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>18,878</u>	<u>33,762</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>68,44%</u>	<u>103,97%</u>

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañía nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas; domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución del Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozaran de una exoneración del impuesto a la renta durante cinco años contados desde del primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operaciones efectiva.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

NOTA 15- MERCADO Y CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO

La Compañía comercializa sus productos en el mercado ecuatoriano y tiene dos divisiones de negocios (Industrial y Petrolera). Al 31 de diciembre del 2011 del saldo de las cuentas por cobrar- clientes de US\$ 571,204 (US\$ 288,641 al 31 de diciembre del 2010).

NOTA 16 - CONTINGENCIAS

La Compañía, al 31 de diciembre del 2011 presenta las siguientes contingencias:

- En años anteriores la Compañía impugnó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal las diferencias de impuestos a pagar establecidas por las autoridades tributarias por impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los años de 1994 y 1995 cuyo valor asciende aproximadamente a US\$ 25.000 (sin considerar intereses y multas). La Administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que se continuarán con los trámites judiciales hasta instancias definitivas.
- En el año 1997 la Compañía suscribió un contrato con Petroindustrial para la provisión de 700 TM de catalizador para la planta de FFC en la Refinería Estatal de Esmeraldas. La Contraloría General del Estado realizó un "Examen Especial al Proceso de Contratación y Ejecución del Contrato" y mediante un informe borrador determinó la existencia de un atraso en la entrega de los químicos.
- Adicionalmente, determinó que la Compañía debe reembolsar a Petroindustrial ciertos pagos efectuados por conceptos de servicios técnicos recibidos, debido a lo cual mediante Oficio No. 728-PIN-SOP-PRO-2003 del 18 de febrero del 2003.
- Dicha entidad emitió dos facturas por US\$ 114,417 y US\$ 126,983 a ser canceladas por la compañía. La compañía interpuso un Recurso Administrativo de Apelación ante el Consejo de Administración de Petroecuador a fin de dejar sin efecto la Resolución antes indicada; sin embargo; fue rechazado e inmediatamente, Petroindustrial planteó el cobro de dichas facturas por vía coactiva. A la fecha de este informe el Tribunal de lo Contencioso Administrativo ha declarado en abandono dicho juicio y la administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que dicho trámite está concluido, puesto que operó la aceptación táctica por el silencio administrativo, según lo establecido en el artículo 28 de la Ley Modernización del Estado, aún cuando Petroindustrial podría continuar con ciertas acciones legales.
- El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de estas incertidumbres, excepto por la provisión establecida por aproximadamente US\$ 9,000 por las diferencias de impuestos determinadas por las entidades tributarias correspondientes a los años 1994 y 1995 indicadas anteriormente.

NOTA 17 - RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2010, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación.

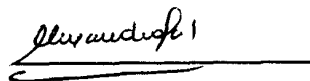
		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
2010					
Balance General					
Pasivos:					
Bancos	US\$	55,383	55,383	-	-
Sobregiros bancarios		-	-	55,383	55,383

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de nuestro informe (11 de abril del 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los socios y junta general de socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.


 Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal


 C.P.A. Christian Quijije
 Contador