

TRANSMERQUIM ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 con
Opinión de Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TRANSMERQUIM ECUADOR S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TRANSMERQUIM ECUADOR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha febrero 28 del 2014.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TRANSMERQUIM ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Durante los últimos meses del año 2014 y lo que va del año 2015, el precio oficial del petróleo a nivel mundial ha sufrido una importante disminución así como también la inversión en el ámbito petrolero en el Ecuador; como consecuencia de estos hechos, la Administración de la Compañía anticipa una considerable disminución en sus operaciones e ingresos para el año 2015, con el propósito de mitigar en algo los efectos de estas circunstancias, la Compañía entrará en un proceso de reducción de costos y posiblemente emprenderá en nuevas líneas de negocio.

Integrauditor Cia. Ltda.

INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.

Quito, Marzo 09 del 2015

Registro No. 900



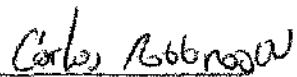
Cristina Carrera

TRANSMERQUIM ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	1.377.470	219.452
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3.366.659	5.661.938
Inventarios	6	3.203.138	3.998.053
Activos por impuestos corrientes	10	501.567	564.979
Total activos corrientes		<u>8.448.834</u>	<u>10.444.422</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipo	7	240.832	185.426
Otros activos		<u>42.686</u>	<u>28.806</u>
Total activos no corrientes		<u>283.518</u>	<u>214.232</u>
TOTAL		<u>8.732.352</u>	<u>10.658.654</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	8	1.834.410	4.746.176
Otras cuentas por pagar	9	946.400	945.279
Pasivos por impuestos corrientes	10	650.133	924.969
Obligaciones acumuladas	12	<u>323.064</u>	<u>403.272</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.754.007</u>	<u>7.019.696</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	13	<u>13.249</u>	<u>14.623</u>
Total pasivos no corrientes		<u>13.249</u>	<u>14.623</u>
<u>PATRIMONIO</u>	14		
Capital social		100.000	100.000
Reservas		50.000	50.000
Utilidades retenidas		4.812.374	3.473.700
Otro resultado integral		<u>2.722</u>	<u>635</u>
Total patrimonio		<u>4.965.096</u>	<u>3.624.335</u>
TOTAL		<u>8.732.352</u>	<u>10.658.654</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Velasco
Gerente General
Andrés Maldonado
Contador General

TRANSMERQUIM ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	15	29.114.994	30.681.113
Costo de ventas	6	<u>25.642.166</u>	<u>27.223.497</u>
MARGEN BRUTO		3.472.828	3.457.616
Gastos de administración y ventas	16	<u>1.737.573</u>	<u>1.297.123</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.735.255	2.160.493
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		<u>(10.308)</u>	<u>(11.113)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.724.947	2.149.380
Menos impuesto a la renta:			
Coniente	10	<u>386.273</u>	<u>488.512</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1.338.674	1.660.868
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia actuarial		<u>2.087</u>	<u>635</u>
Otro resultado integral del año		<u>2.087</u>	<u>635</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1.340.761</u>	<u>1.661.503</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Velasco
Gerente General


Andrés Maldonado
Contador General

TRANSMERQUIM ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros Resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012		100.000	50.000	1.812.000	-	1.962.000
Utilidad neta						
Ajuste impuestos diferidos				1.660.868	635	1.661.503
				<u>832</u>		<u>832</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013		100.000	50.000	3.473.700	635	3.624.335
Utilidad neta						
				<u>1.338.674</u>	<u>2.087</u>	<u>1.340.761</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	13	<u>100.000</u>	<u>50.000</u>	<u>4.812.374</u>	<u>2.722</u>	<u>4.965.096</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Velasco
Gerente General


Andrés Maldonado
Contador General

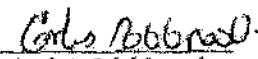
TRANSMERQUIM ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	31.410.106	28.955.288
Pagado a proveedores y empleados	<u>(30.149.771)</u>	<u>(28.766.010)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.260.335</u>	<u>189.278</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(88.437)	(105.252)
Adquisición de otros activos financieros	<u>(13.880)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(102.317)</u>	<u>(105.252)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	1.158.018	84.026
Saldos al comienzo del año	<u>219.452</u>	<u>135.426</u>
Saldos al final del año	<u>1.377.470</u>	<u>219.452</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral	1.340.761	1.661.503
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	33.031	22.931
Beneficios sociales	(1.374)	9.663
Provisión cuentas incobrables	167	5.236
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.295.112	(1.682.836)
Inventarios	794.915	(1.413.120)
Activos por impuestos corrientes	63.412	(146.271)
Cuentas por pagar comerciales	(2.911.766)	1.290.276
Otras cuentas por pagar	1.121	(131.287)
Pasivos por impuestos corrientes	(274.836)	380.243
Obligaciones acumuladas	<u>(80.208)</u>	<u>192.940</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.260.335</u>	<u>189.278</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Velasco
Gerente General


Andrés Maldonado
Contador General

TRANSMERQUIM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

TRANSMERQUIM ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública el 18 de octubre del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 4 de diciembre del 2000, con una duración de 100 años. Con fecha 10 de junio del 2008 se reforman los estatutos de la compañía y se realiza el cambio de domicilio a la ciudad de Quito.

El objeto social de la Compañía es la producción, comercialización, distribución, importación y/o exportación de productos químicos e insumos relacionados con la industria química y la prestación de servicios logísticos y de almacenamiento de productos químicos. Habilitada para realizar la importación, almacenamiento, comercialización, exportación, distribución y mercadeo de derivados de petróleo, petróleo crudo y toda clase de hidrocarburos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales - Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.6 Planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento:* Después del reconocimiento inicial, la Planta y Equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles:* El costo de Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	20
Muebles, equipos y equipos de oficina	10
Equipos electrónico e instalaciones	3

2.6.4 *Retiro o venta de Planta y Equipo:* La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles:* Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

2.8 *Impuestos:* El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 *Impuesto corriente:* Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 *Impuestos diferidos:* Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Prestación de servicios - Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.12.2 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.13 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.15.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su

participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 *Estimación de vidas útiles de Planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 *Impuesto a la renta diferido*- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	1.375.370	218.252
Cajas chicas	<u>2.100</u>	<u>1.200</u>
Total	<u>1.377.470</u>	<u>219.452</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales - Clientes	3.369.354	5.663.504
Provisión incobrables	(5.403)	(5.236)
Otras cuentas por cobrar	<u>2.708</u>	<u>3.670</u>
Total	<u>3.366.659</u>	<u>5.661.938</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponible para la venta	2.850.362	3.631.920
Inventario en tránsito	374.010	1.003.259
Provisión inventario	<u>(21.234)</u>	<u>(637.126)</u>
Total	<u>3.203.138</u>	<u>3.998.053</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$25.642.166 y US\$27.223.497, respectivamente.

7. PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Planta y Equipo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo:		
Mobiliario, equipos y vehículos	317,586	233,549
Instalaciones	15,787	11,387
Software	<u>7,982</u>	<u>7,982</u>
	341,355	252,918
Depreciación y Amort. Acumulada	<u>(100,523)</u>	<u>(67,492)</u>
Total	<u>240,832</u>	<u>185,426</u>

Los movimientos de Planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos netos al comienzo del año	185,426	103,105
Adiciones	88,437	105,252
Depreciación del año	<u>(33,031)</u>	<u>(22,931)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>240,832</u>	<u>185,426</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	610,694	2,003,391
Proveedores exterior	<u>1,223,716</u>	<u>2,742,785</u>
Total	<u>1,834,410</u>	<u>4,746,176</u>

El periodo de crédito promedio de compras es de 90 días desde la fecha de recepción de la factura.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos relacionadas	942,160	942,160
Otras cuentas por pagar	<u>4,240</u>	<u>3,119</u>
Total	<u>946,400</u>	<u>945,279</u>

El préstamo con relacionada fue otorgado por casa matriz, cuya información soporte específica que no tiene fecha de vencimiento, tasa de intereses, forma de pago, etc.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
IVA crédito tributario	208.102	258.653
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	<u>293.465</u>	<u>306.326</u>
Total	<u>501.567</u>	<u>564.979</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a la renta por pagar	386.273	488.512
IVA por pagar	218.970	370.853
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	17.149	23.890
Retenciones en la fuente IVA	<u>27.741</u>	<u>41.714</u>
Total	<u>650.133</u>	<u>924.969</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.724.947	2.149.380
Otros resultados integrales	2.087	635
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>28.753</u>	<u>70.493</u>
Utilidad gravable	<u>1.755.787</u>	<u>2.220.508</u>
Impuesto a la renta causado (1)	386.273	488.512
Anticipo calculado (2)	<u>201.958</u>	<u>205.629</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>386.273</u>	<u>488.512</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$205.629; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$386.273. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$386.273 equivalente al impuesto a la renta causado.

10.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos 22% a partir del año 2013.
- 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado- Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía preparó dicho estudio, en el cual se determinó que las transacciones con sus partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Participación Trabajadores	304.771	379.414
Provisión beneficios sociales	14.888	16.637
IESS por Pagar	<u>3.405</u>	<u>7.221</u>
Total	<u>323.064</u>	<u>403.272</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	379.414	190.699
Provisión del año	304.771	379.414
Pagos efectuados	<u>(379.414)</u>	<u>(190.699)</u>
Saldo al fin de año	<u>304.771</u>	<u>379.414</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	10.683	11.486
Bonificación por desahucio	<u>2.566</u>	<u>3.137</u>
Total	<u>13.249</u>	<u>14.623</u>

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	11.486	8.431
Costo de los servicios del período corriente	3.372	3.114
Costo por intereses	804	590
Ganancias actuariales	(458)	(649)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(4.521)</u>	<u>-</u>
Total	<u>10.683</u>	<u>11.486</u>

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	3.137	2.192
Costo de los servicios del período corriente	841	777
Costo por intereses	217	153
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(1.629)</u>	<u>14</u>
Total	<u>2.566</u>	<u>3.137</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100.000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Diciembre 31,	
Utilidades retenidas – distribuibles	4.813.213	3.474.539
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	<u>(839)</u>	<u>(839)</u>
Total	<u>4.812.374</u>	<u>3.473.700</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15 INGRESOS

Los ingresos de la compañía de los años 2014 y 2013 corresponden principalmente a la venta de mercaderías de inventario, principalmente de insumos petroleros. Los principales productos vendidos son: cemento, barita, cloruro de potasio y solvente mutual.

16 GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios empleados	659.828	670.547
Prestaciones legales	36.137	41.616
Honorarios profesionales	179.508	74.460
Alquileres	281.442	194.414
Mantenimiento	40.237	23.302
Impuestos y contribuciones	60.313	20.047
Comunicaciones	30.669	28.493
Seguros	7.997	3.954
Viajes y representación	126.560	80.026
Provisión incobrables	167	5.236
Depreciaciones	33.031	22.931
Otros gastos	<u>281.684</u>	<u>132.097</u>
Total	<u>1.737.573</u>	<u>1.297.123</u>

17 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>TRANSACCIONES:</u>		
<u>Ventas:</u>		
Transmerquim de Colombia S.A.	107.550	282.114
<u>Compras:</u>		
Químicos Básicos S.A.	9.283.436	6.791.445
Alquimicos de México	30.800	-
Transmerquim de Colombia S.A.	93.968	201.447
<u>Gastos:</u>		
GTM	1.042	1.033
<u>SALDOS:</u>		
<u>Cuentas por pagar:</u>		
GTM	946.401	945.279
Químicos Básicos S.A.	1.220.469	2.742.785
Transmerquim de Colombia S.A.	3.248	-

18 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 9 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



Gustavo Velasco
Gerente General

Andrés Maldonado
Contador General