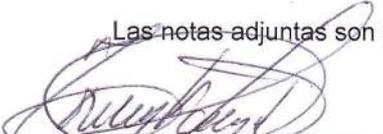
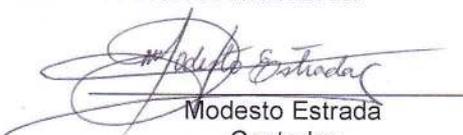


**PROVAMAQ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2012</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2011</u>	<u>AL 1 de enero del 2011</u>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	21.215	12.482	13.402
Inversiones corrientes		-	80.000	-
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes	7	174.912	153.424	-
Relacionadas		-	3.805	153.131
Impuestos Fiscales	8	6.182	8.892	16.304
Otras cuentas por cobrar		38.003	29.732	30.089
		<u>219.097</u>	<u>195.853</u>	<u>199.524</u>
Inventarios	9	293.016	138.927	269.473
Otros activos corrientes		-	144	-
<b>Total activos corrientes</b>		<u>533.328</u>	<u>427.406</u>	<u>482.399</u>
Activo Fijo	10	104.800	33.748	44.559
Activo Diferido (Intangible)		8.429	4.312	3.786
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>113.229</u>	<u>38.060</u>	<u>48.345</u>
<b>Total activos</b>		<u>646.557</u>	<u>465.466</u>	<u>530.744</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Vargas Zurita Tony Roberto  
 Gerente General

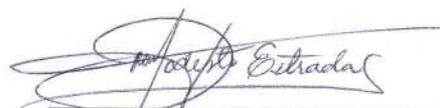
  
 Modesto Estrada  
 Contador

**PROVAMAQ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>del 2011</u>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores	11	11.239	44.060	-
Obligaciones financieras	12	20.964	-	40.000
Pasivos Acumulados	13	9.514	12.141	8.787
Impuesto a la Renta	14	12.399	17.200	12.449
Relacionadas		1.827	-	65.081
Provisiones		10.412	7.701	3.313
Otras cuentas por pagar		73.085	9.345	134.034
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>139.440</u>	<u>90.447</u>	<u>263.664</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Prestamos de accionistas		209.800	200.000	143.662
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>209.800</u>	<u>200.000</u>	<u>143.662</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>349.240</u>	<u>290.447</u>	<u>407.326</u>
Patrimonio, neto		297.317	175.019	123.418
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u><u>646.557</u></u>	<u><u>465.466</u></u>	<u><u>530.744</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Vargas Zurita Tony Roberto  
Gerente General

  
Modesto Estrada  
Contador

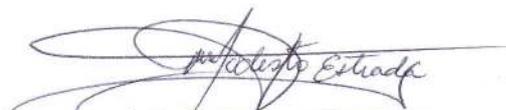
**PROVAMAQ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Notas</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2012</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2011</u>
Ingresos por ventas	889.120	1.052.219
Costos Operacionales	(599.390)	(751.771)
Utilidad bruta	<u>289.730</u>	<u>300.448</u>
Gastos operativos:		
Administración y Ventas (1)	(235.819)	(231.647)
Utilidad en operación	<u>53.911</u>	<u>68.801</u>
Otros ingresos	-	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>53.911</u>	<u>68.801</u>
Impuesto a la renta	(12.400)	(17.200)
Utilidad neta, del año	<u><u>41.511</u></u>	<u><u>51.601</u></u>

(1) Incluye, 2011 (12.141) por concepto de participación laboral.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Vargas Zurita Tony Roberto  
 Gerente General

  
 Modesto Estrada  
 Contador

**PROVAMAQ S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados			TOTAL
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva NIIF	Utilidad Acumulada	Utilidad del ejercicio	
Saldos al 1 de enero del 2011	1.200	600	-	84.272	37.346	123.418
Transferencia de Utilidades no distribuidas	-	-	-	37.346	(37.346)	-
Transferencia a Reserva Legal	-	5.160	-	-	(5.160)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	51.601	51.601
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.200	5.760	-	121.618	46.441	175.019
Transferencia de Utilidades no distribuidas	-	-	-	46.441	(46.441)	-
Transferencia a reservas NIIF	-	(5.160)	5.160	-	-	-
Reavalúo Activo Fijo	-	-	80.787	-	-	80.787
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	41.511	41.511
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1.200	600	85.947	168.059	41.511	297.317

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Vargas-Zurita Tony Roberto  
 Gerente General

  
 Modesto Estrada  
 Contador

**PROVAMAQ S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		863.310	1.048.478
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(963.520)	(984.719)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(100.210)</u>	<u>63.759</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversión corriente		80.000	(80.000)
Adiciones de Activo fijo, Neta	10	(82.607)	(1.017)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(2.607)</u>	<u>(81.017)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		20.964	(40.000)
Acciones en relacionadas		9.800	56.338
Aporte de accionistas para aumento de capital		80.786	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>111.550</u>	<u>16.338</u>
Aumento neto de efectivo		8.733	(920)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		12.482	13.402
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>21.215</u></u>	<u><u>12.482</u></u>

PASAN...

**PROVAMAQ S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

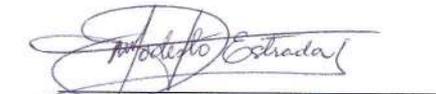
VIENEN...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta		41.511	51.601
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	10	11.555	11.828
Participación de los trabajadores en las utilidades		9.514	12.141
Impuesto a la renta	13	12.400	17.200
Total de partidas Conciliatorias		<u>74.980</u>	<u>92.770</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (disminución) en Cuentas por Cobrar		(181.306)	133.547
Disminución (aumento) en cuentas por pagar		18.257	(153.771)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(12.141)	(8.787)
Total cambios en activos y pasivos		<u>(175.190)</u>	<u>(29.011)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6	<u>(100.210)</u>	<u>63.759</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Vargas Zurita Tony Roberto  
 Gerente General

  
 Modesto Estrada  
 Contador

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**1. INFORMACION GENERAL**

La compañía PROVAMAQ S.A., es una sociedad anónima con domicilio en la ciudad de Guayaquil, se constituyó el 22 de abril del 2002. Su actividad principal es la venta al por mayor de productos químicos industriales.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). No se determinaron partidas conciliatorias ni diferencias en las estimaciones, entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, por cuanto no existieron diferencias entre las políticas contables que venían aplicando la compañía y las requeridas por las Normas Internacionales de Información Financiera. Se han adoptado sin embargo los criterios de revelación y exposición requeridas por las NIIF.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

**2.1 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a, las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

### **2.4 Activos y pasivos financieros**

#### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar” cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, anticipos y otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por pagar a instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.5 Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación Financiera que se clasifican como activos corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

**2.7 Activo Fijo**

**a) Reconocimiento y medición**

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Depreciación**

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Otros activos	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%

**c) Retiro o venta de Activos fijos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.8 Deterioro de activos**

**Deterioro de activos no corrientes**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.9 Deterioro de activos financieros**

**Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **2.10 Obligaciones Bancarias, Proveedores y otras cuentas por pagar**

Las obligaciones Bancarias, Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días y no generan intereses.

Las obligaciones financieras, Proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

## **2.11 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

**Impuesto diferido**

La compañía no ha determinado el impuesto diferido, por cuanto no existen diferencias significativas entre la base fiscal y la base contable de los activos y pasivos.

**2.12 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios por Terminación**

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

**2.13 Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.14 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

Los ingresos provenientes de la venta al por mayor de productos químicos industriales: anilina, tinta de impresión, aceites esenciales, gases industriales (oxígeno), pegamento químico, colorantes, resina sintética, metanol, parafina, aromatizantes y potenciadores del sabor, soda, sal industrial, ácidos y sulfuros, derivados de almidón, etc., son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida, siempre y cuando la misma pueda ser estimada con fiabilidad, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**2.15 Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

**2.16 Reserva Legal**

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**3.1 Factores de riesgos financieros**

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito  
Riesgo de liquidez  
Riesgo de mercado  
Riesgo operacional

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**a) Ambiente de administración de riesgos**

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

**b) Riesgo de crédito**

**i. Riesgo proveniente de las operaciones de venta de la venta al por mayor de productos químicos industriales**

La Compañía tiene como giro de negocio la compra y venta de bienes e insumos para uso de la actividad agrícola y agro industria. El plazo de crédito es desde 30 hasta 120 días.

**c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

**d) Riesgo de mercado**

**i. Riesgo de tipo de cambio**

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

**ii. Riesgo de precio de venta**

La venta de productos químicos industriales, se traza al valor en base a un costeo previo al ingreso de la mercadería al sistema, y establecen un margen de ganancia para el distribuidor.

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**e) Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración.

**4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 1 de enero del 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	21.215	-	92.482	-	13.402	-
Documentos y cuentas por cobrar	219.097	-	195.853	-	199.524	-
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>240.312</b>	<b>-</b>	<b>288.335</b>	<b>-</b>	<b>212.926</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Documentos y cuentas por pagar	87.049	-	78.306	-	214.877	-
Obligaciones financieras	20.964	-	-	-	40.000	-
Pasivos acumulados	9.514	-	12.141	-	8.787	-
<b>Total Pasivos financieros</b>	<b>117.527</b>	<b>-</b>	<b>90.447</b>	<b>-</b>	<b>263.664</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de las cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar y pasivos acumulados, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Caja General	-	930	-
Caja chica	700	700	700
Bancos	20.515	10.852	12.702
	<b>21.215</b>	<b>12.482</b>	<b>13.402</b>

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Clientes	174.912	153.424	-
	<b>174.912</b>	<b>153.424</b>	<b>-</b>

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – IMPUESTOS FISCALES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Impuestos fiscales	6.182	8.892	16.304
	<u>6.182</u>	<u>8.892</u>	<u>16.304</u>

**9. INVENTARIOS**

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Inventario en bodega	292.760	138.927	269.196
Mercadería en tránsito	256		277
	<u>293.016</u>	<u>138.927</u>	<u>269.473</u>

**10. ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Inmuebles	94.828	14.041	14.160
Muebles y enseres	7.593	7.593	6.575
Equipos de cómputo	10.461	8.641	8.803
Vehículos	44.634	44.634	44.634
Otros activos fijos	3.798	3.798	3.798
	<u>161.314</u>	<u>78.707</u>	<u>77.970</u>
(menos) Depreciación Acumulada	(56.514)	(44.959)	(33.411)
	<u>104.800</u>	<u>33.748</u>	<u>44.559</u>

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Saldo Neto al Inicio del año	33.748	44.559	56.401
Adiciones	82.607	1.017	-
(-) Depreciación del año	(11.555)	(11.828)	(11.842)
Saldo neto al final del año	<u>104.800</u>	<u>33.748</u>	<u>44.559</u>

**11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – PROVEEDORES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Proveedores locales	11.239	44.060	-
	<u>11.239</u>	<u>44.060</u>	<u>-</u>

**12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Banco Pichincha	20.964	-	40.000
	<u>20.964</u>	<u>-</u>	<u>40.000</u>

**13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – PASIVOS ACUMULADOS**

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	9.514	12.141	8.787
	<u>9.514</u>	<u>12.141</u>	<u>8.787</u>

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2009 al 2012, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Véase página siguiente.

**Conciliación contable-tributaria -**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Composición:		
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	63.425	80.942
Participación de los trabajadores en las utilidades	(9.514)	(12.141)
Saldo Utilidad gravable	53.911	68.801
Tasa impositiva	23%	24%
Total Impuesto causado	<u>12.400</u>	<u>16.512</u>
(menos) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	<u>(7.750)</u>	<u>(8.745)</u>
Impuesto a la Renta a pagar	<u><u>4.650</u></u>	<u><u>7.767</u></u>

**Otros asuntos -**

**Código Orgánico de la Producción.-** Con fecha diciembre 29 del 2012 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, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.-** Con fecha noviembre 24 del 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, la tarifa del 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.

**PROVAMAQ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía, está conformado así:

Véase página siguiente.

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor Acción</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital Social</u>
Vargas Ordoñez Nelson Daniel	1	1	0%	1
Vargas Zurita Tony Roberto	1.199	1	100%	1.199
	<u>1.200</u>		<u>100%</u>	<u>1.200</u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 comprende de 1200 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada acción.

**16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2013 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.