

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Corporación Peruana de Productos y Químicos S. A. de Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre 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 y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
30 de mayo de 2014

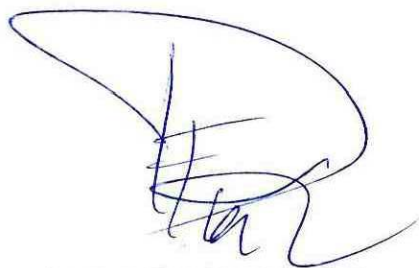
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	380,980	166,819
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	3,010,484	831,277
Impuestos por recuperar	15(g)	779,269	169,843
Otras cuentas por cobrar	8	88,487	20,742
Inventarios	9	2,181,559	552,292
Gastos pagados por anticipado	10	481,282	3,871
Total activo corriente		<u>6,922,061</u>	<u>1,744,844</u>
Activo no corriente:			
Propiedades, maquinarias, mobiliario y equipo, neto	11	2,714,860	37,493
Activo por impuesto diferido	15(j)	108,849	40,652
Otros activos		45,711	7,106
Total activo no corriente		<u>2,869,420</u>	<u>85,251</u>
Total activo		<u>9,791,481</u>	<u>1,830,095</u>



Sr. Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Jéssica Vergara C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

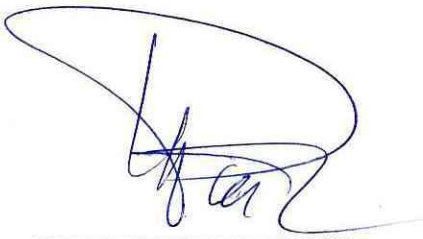
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	530,000	26,277
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	4,006,744	1,337,859
Beneficios a empleados, corto plazo	14(a)	48,760	18,661
Impuestos por pagar	15(g)	<u>236,281</u>	<u>68,689</u>
Total pasivo corriente		4,821,785	1,451,486
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados, largo plazo	14(b)	<u>21,462</u>	<u>6,998</u>
Total pasivo		<u>4,843,247</u>	<u>1,458,484</u>
Patrimonio:			
Capital social	16	233,150	233,150
Aportes para futuras capitalizaciones	17	7,394,471	260,165
Reserva legal	18	1,338	1,338
Déficit acumulado	19	<u>(2,680,725)</u>	<u>(123,042)</u>
Total patrimonio		<u>4,948,234</u>	<u>371,611</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>9,791,481</u>	<u>1,830,095</u>



Sr. Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Jéssica Vergara C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

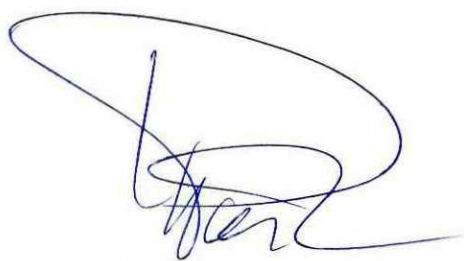
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ventas netas	3(i)	5,701,524	2,416,477
Otros ingresos		55,106	19,675
Total ingresos		<u>5,756,630</u>	<u>2,436,152</u>
Costos y gastos			
Costo de ventas	3(j)	(4,518,586)	(1,795,405)
Gastos de ventas	20	(3,229,110)	(448,670)
Gastos administrativos	21	(613,220)	(166,071)
Total costos y gastos		<u>(8,360,916)</u>	<u>(2,410,146)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(2,604,286)</u>	<u>26,006</u>
Impuesto a la renta	3(l) y 15(h)	45,593	(15,570)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral		<u>(2,558,693)</u>	<u>10,436</u>



Sr. Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Jéssica Vergara C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

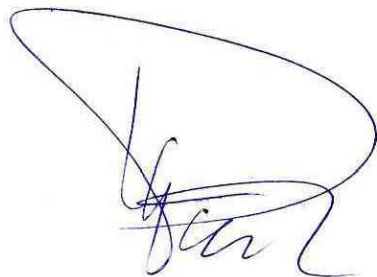
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Déficit acumulado			Total Patrimonio
				Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumuladas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	233,150	-	-	(72,795)	(59,058)	(131,853)	101,297
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	10,436	10,436	10,436
Aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 17)	-	260,165	-	-	-	-	260,165
Transferencia a reserva legal	-	-	1,338	-	(1,338)	(1,338)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(287)	(287)	(287)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	233,150	260,165	1,338	(72,795)	(50,247)	(123,042)	371,611
Más (menos):							
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,558,693)	(2,558,693)	(2,558,693)
Aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 17)	-	7,134,306	-	-	-	-	7,134,306
Otros	-	-	-	-	1,010	1,010	1,010
Saldo al 31 de diciembre de 2013	233,150	7,394,471	1,338	(72,795)	(2,607,930)	(2,680,725)	4,948,234



Sr. Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Jéssica Vergara C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,604,286)	26,006
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	18,336	9,412
Beneficios a empleados, largo plazo	14,464	3,599
Ajustes de años anteriores	1,010	(287)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(2,179,207)	(274,293)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(565,222)	(22,990)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(67,745)	(13,842)
(Aumento) disminución en inventarios	(1,629,267)	106,086
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(477,411)	(1,955)
(Aumento) en otros activos	(38,605)	-
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	503,723	11,488
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	5,403,191	230,680
Aumento en beneficios a empleados	30,099	8,123
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	168,088	(2,139)
	(1,422,832)	79,888
Impuesto a la renta pagado	(67,304)	(22,067)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(1,490,136)	57,821
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo, neto	(2,695,703)	(11,702)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aportes en efectivo	4,400,000	-
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	214,161	46,119
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	166,819	120,700
Saldo al final del año	380,980	166,819


Sr. Luis Puerta Murillo
Representante Legal


Jéssica Vergara C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en marzo de 2009 y es subsidiaria de Corporación Peruana de Productos y Químicos S. A. - CPPQ S. A. de Perú, la cual posee de forma directa el 99.99% de su capital social y su última matriz es Inversiones Breca S. A. de Perú.

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución y comercialización de productos elaborados para uso industrial, comercial y doméstico en la industria química y de pinturas, que son adquiridos en su totalidad a su matriz de Perú.

La dirección registrada de la Compañía es Vía Daule Km 10.5 Solar 3 Mz. 28, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 30 de mayo de 2014 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación:

- NIC 1 “Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1”

Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI), por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados (“reciclados”) a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)”**

La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)”**

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y de la NIIF 12 “Divulgación de Intereses en otras entidades”, la NIC 28 fue renombrada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

- **NIIF 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 “Medición del valor razonable”**

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 23.

- **NIC 16 “Clasificación de equipo auxiliar”**

La modificación requiere que los elementos como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán como propiedad, planta y equipo siempre y cuando cumplan con la definición establecida por esta norma de contabilidad y se procederá a su depreciación en un periodo de tiempo no superior a la vida útil del elemento con el que están relacionados.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2013; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía presenta en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se

pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor valor entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se

Notas a los estados financieros (continuación)

clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se reconocen netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 23.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de

Notas a los estados financieros (continuación)

activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos que están próximos a caducar dentro de 90 días, así como de los productos que han sido devueltos.

(d) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a seguros pagados que se devengan durante un período no mayor a 12 meses después de la fecha de pago.

(e) Propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo-

La propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como las maquinarias, mobiliario y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Maquinarias	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	<u>10</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la

depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de las maquinarias, mobiliario y equipo.

Una partida de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipo, no pueda ser recuperado.

(g) Cuentas por pagar y provisiones-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(h) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de largo plazo por beneficios a empleados es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos y beneficios asociados al bien son transferidos a los distribuidores o clientes finales (usualmente con la entrega del producto), y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene arrendamientos financieros.

(l) Impuesto-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconocen fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Eventos subsecuentes-

Los eventos subsecuentes al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. 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. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo-

La propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con estos conceptos.

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja		-	550
Bancos	(1)	<u>380,980</u>	<u>166,269</u>
		<u>380,980</u>	<u>166,819</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades financieras locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	3,118,033	903,748
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(107,549)</u>	<u>(72,471)</u>
	<u>3,010,484</u>	<u>831,277</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 180 días.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A vencer	1,928,396	563,702
Vencidos:		
De 31 a 60 días	523,708	85,710
De 61 a 90 días	343,934	83,193
De 91 a 120 días	170,671	38,949
De 121 a 180 días	56,577	94,559
Mayores a 181 días	<u>94,747</u>	<u>37,635</u>
Total	<u>3,118,033</u>	<u>903,748</u>

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro durante el año 2013 y 2012:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	72,471	12,871
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 20)	81,878	62,363
Recuperación de cartera	(46,800)	(2,763)
Saldo al final	<u>107,549</u>	<u>72,471</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	14,873	4,264
Préstamos a empleados	12,273	652
Reclamos de seguros (1)	-	12,750
Otras	61,341	3,076
	<u>88,487</u>	<u>20,742</u>

(1) En diciembre de 2012 se recibió el acta de finiquito emitida por la compañía seguros por el reclamo de un siniestro de inventarios y cuyo valor fue cobrado en su totalidad en enero de 2013.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de inventarios se desglosaba como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	1,846,314	552,292
En tránsito	279,977	-
Suministros y materiales	79,066	-
	<u>2,205,357</u>	<u>552,292</u>
Menos- Estimación para inventario de lento movimiento	(23,798)	-
	<u>2,181,559</u>	<u>552,292</u>

Durante el año 2013, el movimiento de la estimación para inventario de lento movimiento fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Saldo al inicio	-
Más- Provisión (Véase Nota 20)	<u>23,798</u>
Saldo al final	<u>23,798</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de gastos pagados por anticipado se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Publicidad (1)	470,598	-
Seguros	10,684	3,390
Otros	-	481
	<u>481,282</u>	<u>3,871</u>

(1) Corresponde a servicios de publicidad con Veritas Comunicaciones C. A. y Táctica Publicitaria S. A. por 45,404 y 425,194, respectivamente.

11. PROPIEDAD, MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
		Depre- ciación acumu- lada	Valor neto		Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
	Costo			Costo		
Terreno	2,440,922	-	2,440,922	-	-	-
Maquinarias en tránsito (1)	106,533	-	106,533	-	-	-
Muebles y enseres	65,732	(2,563)	63,169	9,211	(1,542)	7,669
Vehículos	65,390	(20,872)	44,518	29,685	(12,664)	17,021
Equipos de computación	51,900	(14,599)	37,301	14,756	(7,463)	7,293
Equipos de oficina	13,748	(1,248)	12,500	2,510	(475)	2,035
Equipos técnicos	8,655	(743)	7,912	1,833	(147)	1,686
Maquinarias	2,848	(843)	2,005	2,385	(596)	1,789
	<u>2,755,728</u>	<u>(40,868)</u>	<u>2,714,860</u>	<u>60,380</u>	<u>(22,887)</u>	<u>37,493</u>

(1) Corresponde a importación de maquinarias para la nueva planta de producción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terreno	Maquina- rias en tránsito	Muebles y enseres	Ve- hículos	Equi- pos de compu- tación	Equi- pos de oficina	Equi- pos técni- cos	Maqui- narias	Total
<u>Costo</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	6,371	29,685	7,528	2,718	500	2,385	49,187
Adiciones	-	-	2,930	-	8,941	-	1,507	-	13,378
Bajas	-	-	(90)	-	(1,713)	(208)	(174)	-	(2,185)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	9,211	29,685	14,756	2,510	1,833	2,385	60,380
Adiciones	2,440,922	106,533	56,654	35,705	37,768	11,238	6,822	463	2,696,105
Bajas	-	-	(133)	-	(624)	-	-	-	(757)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,440,922	106,533	65,732	65,390	51,900	13,748	8,655	2,848	2,755,728
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	(760)	(7,915)	(4,669)	(282)	-	(358)	(13,984)
Depreciación del año	-	-	(813)	(4,749)	(3,194)	(265)	(153)	(238)	(9,412)
Bajas	-	-	31	-	400	72	6	-	509
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	(1,542)	(12,664)	(7,463)	(475)	(147)	(596)	(22,887)
Depreciación del año	-	-	(1,081)	(8,208)	(7,431)	(773)	(596)	(247)	(18,336)
Bajas	-	-	60	-	295	-	-	-	355
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	(2,563)	(20,872)	(14,599)	(1,248)	(743)	(843)	(40,868)
Saldo neto	<u>2,440,922</u>	<u>106,533</u>	<u>63,169</u>	<u>44,518</u>	<u>37,301</u>	<u>12,500</u>	<u>7,912</u>	<u>2,005</u>	<u>2,714,860</u>

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	494,100	25,307
Anticipos recibidos de clientes	824	261
Otros	35,076	709
	<u>530,000</u>	<u>26,277</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar que no devengan intereses y el plazo de pago es de 30 días promedio.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos pagar a partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	País	2013	2012
Por pagar:				
Corporación Peruana de Productos Químicos S. A.	Accionista	Perú	<u>4,006,744</u>	<u>1,337,859</u>

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Relación	Compra de inven- tarios	Capitaliza- ción de pasivos (1)	Aportes en efectivo (1)
<u>Año 2013</u>				
Corporación Peruana de Productos Químicos S. A.	Accionista	<u>5,934,951</u>	<u>2,734,306</u>	<u>4,400,000</u>
<u>Año 2012</u>				
Corporación Peruana de Productos Químicos S. A.	Accionista	<u>1,439,729</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Según acta de Junta General de Accionistas de fecha 18 de diciembre de 2013, se resolvió transferir a aportes para futuras capitalizaciones, fondos recibidos por parte del accionista durante el año 2013 por 4,400,000, destinadas principalmente para la compra de un terreno, en el cual se construirá la nueva planta de producción y pasivos generados en la compra de inventario por 2,734,306 (Véase Nota 17).

Las transacciones entre partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por pagar ni por cobrar de partes relacionadas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía está representada por la gerencia general. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales de la gerencia clave de la Compañía fueron de 167,000 y 4,000 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no han sido reveladas en sus notas. Durante los años 2013 y 2012 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	48,760	14,072
Participación a trabajadores	-	4,589
	<u>48,760</u>	<u>18,661</u>

(b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	17,862	5,625
Desahucio	3,600	1,373
	<u>21,462</u>	<u>6,998</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio	5,625	2,767	1,373	632
Gasto del período:				
Costo del servicio del periodo	3,035	1,808	714	431
Intereses sobre la obligación del beneficios	394	194	95	44
Pérdida actuarial reconocida	9,541	856	1,418	266
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipada	(733)	-	-	-
Saldo al final	<u>17,862</u>	<u>5,625</u>	<u>3,600</u>	<u>1,373</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de las obligaciones por beneficios de largo plazo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio	5,625	2,767	1,373	632
Más- Gastos del año	<u>12,237</u>	<u>2,858</u>	<u>2,227</u>	<u>741</u>
Saldo al final	<u>17,862</u>	<u>5,625</u>	<u>3,600</u>	<u>1,373</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	TM IESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	2,376	2,776	2,878	2,472
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	472	550	570	491

15. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el pago correspondiente de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la

Notas a los estados financieros (continuación)

renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) **Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado	733,187	145,361
Retenciones en la fuente (Véase Nota 15(i))	<u>46,082</u>	<u>24,482</u>
	<u>779,269</u>	<u>169,843</u>
Por pagar:		
Impuesto a la Salida de Divisas	200,337	66,890
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	26,292	887
Retenciones en la fuente	9,154	863
Impuesto a la renta de empleados	<u>498</u>	<u>49</u>
	<u>236,281</u>	<u>68,689</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15(i))	22,604	23,100
(Ingreso) por impuesto diferido (Véase Nota 15(j))	<u>(68,197)</u>	<u>(7,530)</u>
Total (ingreso) gasto por impuesto a la renta del año	<u>(45,593)</u>	<u>15,570</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,604,286)	26,006
Más (menos):		
Gastos no deducibles	294,100	120,654
Deducciones adicionales	(116,909)	(46,227)
(Pérdida) utilidad gravable	(2,427,095)	100,433
Tasa de impuesto	-	23%
Provisión para impuesto a la renta	-	23,100
Anticipo mínimo impuesto a la renta	22,604	16,170
Provisión de impuesto a la renta corriente	22,604	23,100

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta (mínimo) corriente	22,604	23,100
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(537)	(3,101)
Retenciones en la fuente del año	(43,667)	(22,068)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(24,482)	(22,413)
Impuesto a la renta a favor	(46,082)	(24,482)

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Estimación por valor neto de realización	27,972	2,825	25,147	2,825
Estimación para cuentas incobrables	25,964	14,646	11,318	11,791
Estimación por costo amortizado	867	315	552	(236)
Provisión jubilación patronal mayor a 10 años	3,930	1,238	2,692	629
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	44,074	14,717	29,357	(324)
Pérdida tributable amortizable	-	6,105	(6,105)	(7,700)

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
Depreciación acumulada (efecto valor residual)	806	806	-	545
Estimación de lenta rotación	5,236	-	5,236	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			68,197	7,530
Activo por impuesto diferido	108,849	40,652		

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Accionistas	País	Valor	Número	Valor	Porcen-
		por	de	nominal	taje
		acción	acciones		accio-
					nario
Corporación Peruana de Productos y Químicos S. A.	Perú	1	233,149	233,149	99.99
Compañía Urbana Montevideo S.A.	Perú	1	1	1	0.01
			233,150	233,150	100

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 18 de diciembre de 2013 y según acta de Junta General de Accionistas se resolvió transferir como aportes para futuras capitalizaciones fondos recibidos por parte del accionista durante el año 2013 por 4,400,000 y pasivos por 2,734,306.

Con fecha 19 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito y pagado de la Compañía en 260,165. Este proceso a la fecha se encuentra en trámite.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. DÉFICIT ACUMULADO

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor de 72,795 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Gastos de publicidad	1,685,338	26,314
Gastos de personal	532,507	126,077
Arriendos	187,682	56,375
Transporte de mercadería	171,343	31,166
Mantenimiento y reparaciones	140,734	2,738
Gastos de viaje	111,332	44,774
Provisión cuentas de dudoso cobro (Véase Nota 7)	81,878	62,363
Amortizaciones	40,600	-
Honorarios profesionales	27,864	15
Obsolescencia de inventarios (Véase Nota 9)	23,798	-
Servicios básicos	17,353	13,370
Depreciaciones (Véase Nota 11)	9,051	-
Suministros y materiales	4,904	963
Impuestos y contribuciones	1,544	656
Baja de activos	330	-
Otros gastos menores	192,852	83,859
	<u>3,229,110</u>	<u>448,670</u>

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2013 y 2012, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Honorarios profesionales	237,566	30,966
Gastos de personal	117,474	65,947
Arriendos	63,257	4,143
Suministros y materiales	26,934	9,687
Servicios básicos	21,271	10,597
Mantenimiento y reparaciones	10,931	3,489
Depreciaciones (Véase Nota 11)	9,285	9,412
Impuestos y contribuciones	5,919	4,001
Baja de activos	72	1,676
Otros gastos menores	120,511	26,153
	<u>613,220</u>	<u>166,071</u>

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(a) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene préstamos con terceros, a excepción de cuentas por pagar con partes relacionadas, pero que no devengan intereses. Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por la cual en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cartera corriente con 405 clientes (27 clientes en el año 2012) y que representaban cerca del 62% (86% en el año 2012) del total de las cuentas por cobrar a esa fecha.

Notas a los estados financieros (continuación)

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, sobre una base individual para los clientes más importes. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informe, es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía no ha recibido garantía de ningún tipo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2013				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	477,812	50,292	1,896	530,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	4,006,744	-	4,006,744
	<u>477,812</u>	<u>4,057,036</u>	<u>1,896</u>	<u>4,536,744</u>
Al 31 de diciembre de 2012				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13,716	12,561	-	26,277
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1,337,859	-	1,337,859
	<u>13,716</u>	<u>1,350,420</u>	<u>-</u>	<u>1,364,136</u>

Gestión de capital-

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económica. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Total pasivo	4,843,247	49%	1,458,484	80%
Total patrimonio	4,948,234	51%	371,611	20%
Total pasivo y patrimonio	<u>9,791,481</u>	<u>100%</u>	<u>1,830,095</u>	<u>100%</u>

23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.