AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

SBV

Auditores Asociados Cía. Ltda.

Quito, 26 de noviembre de 2014

A la junta de Accionistas de:

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados, de evolución en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinion sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una Auditoría para obtener certeza razonable acerca de que 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, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riego, 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 a 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 que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y el flujo de efectivo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SBV Auditores Asociados Cía. Ltda.
Reg. AE-490

José Edwin Mosquera Landeta Msc.
SOCIO-GERENTE GENERAL

mail: gerenciageneral@sbvauditores.com
www.sbvauditores.com

POA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
(Quito-Ecuador)

Balance de Situación Comparativo
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota No.	2013	2012
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	45,780.86	21,447.99
Cuentas por cobrar	4	1,286,292.31	1,409,255.24
(-) Reserva Cuentas incobrables	5	-93,113.18	-97,058.99
Inventario	6	39,162.15	5,808.52
Crédito Tributario a favor de la empresa	7	396,430.19	272,303.28
Total Activo Corriente		**1,664,572.33**	**1,611,756.04**
Activo no Corriente			
Propiedad y equipo, neto	8	51,860.66	24,254.33
Total Activo No Corriente		**51,860.66**	**24,254.33**
Total del activo		1,706,432.99	1,636,010.37

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Nota No.	2013	2012
Pasivo Corriente			
Proveedores Locales	9	39,161.35	2,282.65
Proveedores del Exterior	10	1,538,540.70	1,489,572.17
Otras Obligaciones Corrientes	11	23,512.46	41,031.93
Total Pasivo Corriente		**1,601,214.51**	**1,532,886.75**
Pasivo no Corriente			
Pasivo largo plazo	12	821.82	821.82
Total Pasivo No Corriente		**821.82**	**821.82**
Patrimonio de los Accionistas:	13	104,396.66	102,322.00
Total pasivo y patrimonio		1,706,432.99	1,636,010.37

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
(Quito-Ecuador)

Estado de Resultados Comparativo
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas No.	2013	2012
Ingresos del período	14	2,482,443.35	2,326,870.47
Costos y Gastos			
Costo de Ventas y Producción:	15	2,345,074.99	2,191,005.68
Gastos :			
Personal		5,872.84	4,995.92
Administración		126,614.06	147,468.96
Financieros		2,806.60	2,698.75
		135,293.50	155,163.63
Utilidad del Ejercicio		2,074.86	(19,298.84)
15 % participación a empleados		311.23	
Utilidad Gravable		**1,763.63**	**(19,298.84)**
22 % Impuesto a la renta		388.00	
Utilidad neta del ejercicio		**1,375.63**	**(19,298.84)**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estodunidenses)

	Nota No.	Capital Pagado en acciones	Aportes Futura Capitalización	Reservas, Utilidades no distribuidas y Resultados ejercicio	Apción NIIF	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2012	13	1,000.00	19,641.10	82,314.32	-633.42	102,322.00
Capital Pagado en Acciones		1,000.00				
Aporte Futuras Capitalizaciones			19,641.10			
Reserva legal				500.00		
Reserva Facultativa y Estatutaria				34,475.14		
Resultados Acumulados				47,339.18		
Resultado Acumulados por Aplicación NIIF's primera vez					-633.42	
Resultados del año 2012						
Movimientos 2013						
Aporte Futuras Capitalizaciones						0.00
Resultado del ejercicio				2,074.86		2,074.86
Resultado Acumulado				0.00		0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2013		2,000.00	39,282.20	166,703.50	-1,266.84	104,396.86

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.

Estado de Flujo de Fondos

Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		82,377.66
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,632,670.26	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2,414,985.22	
Pagos a y por cuenta de los empleados	-6,872.84	
Otras entradas (salidas) de efectivo	-159,444.12	
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-26,044.21
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-26,044.21	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		21,447.09
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del Periodo		48,780.98

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Ganancia (Pérdida) antes de 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta		2,074.86
		50,503.22
Ajuste por partidas distintas al Efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	437.88	
Ajustes por gastos en provisiones	0.00	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	368.00	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	311.25	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-5,082.92	
Cambios en Activos y Pasivos		
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar clientes	142,982.91	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-124,126.91	
(Incremento) disminución en inventarios	-33,373.83	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0.00	
(Incremento) disminución en otros activos	437.88	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	85,867.25	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-17,618.45	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		82,377.66

Contenido

1. Operaciones 1
2. Resumen de políticas contables significativas 1
2.1 Bases de preparación de los estados financieros 1
2.2 Negocio en marcha 1
2.3 Efectivo y Equivalente a efectivo 1
2.4 Activos Financieros 1
2.5 Reconocimiento de ingresos 2
2.6 Impuestos corrientes y diferidos 2
2.7 Inventarios 3
2.8 Propiedad, Planta y Equipo 3
2.9 Beneficios empleados 4
2.10 Participación a trabajadores 4
2.11 Jubilación Patronal 4
2.12 Reserva de capital 4
2.13 Capital social y distribución de dividendos 4
2.14 Costos y gastos 5
2.15 Estado de flujo de efectivo 5
2.16 Cambios de políticas y estimaciones contables 5
2.17 Compensación de transacciones y saldos 5
2.18 Gestión del riesgo financiero 5
2.19 Estados financieros 6
3. Caja - Bancos 6
4. Cuentas por Cobrar 8
5. Reserva Cuentas Incobrables 10
6. Inventarios 10
7. Crédito Tributario a Favor de la Empresa 10
8. Propiedad, Planta y Equipo 10
9. Proveedores Locales 11
10. Proveedores del Exterior 11
11. Otras Obligaciones Corrientes 12
12. Pasivo Largo Plazo 12
13. Patrimonio 12
14. Reconocimiento de Ingresos 12
15. Costos y Gastos 13
16. Eventos Subsecuentes 13

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. Operaciones

PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A., de conformidad a su Objetivo Social y económico principal, se dedica a la importación y comercialización de Plástico para invernaderos, como consta en su Escritura de Constitución registrada en la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

Se rige a la Ley de Compañías, su Reglamento y Resoluciones Internas promulgadas en el seno de la compañía y más disposiciones legales aplicadas para su eficiente funcionamiento.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A. ha preparado los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y según requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las cifras presentadas en los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de ciertos pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

2.3 Efectivo y Equivalente a efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones; cuyo movimiento se detalla más adelante.

2.4 Activos Financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar clientes se reconocen a su valor razonable, no existe cargos adicionales por cartera pendiente de cobro.

Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados.
Los activos financieros están deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como

uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Los eventos observables que pueden determinar que un activo o grupo de activos esta deteriorado puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Infracciones de las cláusulas contractuales como falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital;
- Cambios o modificaciones de las cláusulas contractuales preexistentes;
- Probabilidad que el deudor definitivamente no pueda cancelar su deuda o reorganización financiera.

Para activos financieros medidos en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reducirá directamente o con una cuenta correctora, y el importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada ya sea directamente o revirtiendo la cuenta correctora que se haya utilizado contra el resultado del período.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere el control del activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

Impuesto Corriente

El impuesto corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados porque excluye ítems de ingresos o gastos que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales en los valores de activos y pasivos y sus bases fiscales a la fecha del estado de situación financiera. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas puedan ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera toda vez que exista un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios, y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

Los pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materia prima y materiales utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

2.8 Propiedad, Planta y Equipo

La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración. Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

NOMBRE ACTIVO	PERIODO DEPRECIACIÓN	METODO DEPRECIACIÓN
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 años	Lineal
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3 años	Lineal

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el importe en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se activan e incrementan el valor de los mismos, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.
Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como gasto del período en que se incurren.

2.9 Beneficios empleados

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la "NIC 19 Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante cálculo actuarial.

2.10 Participación a trabajadores

La compañía reconoce este beneficio que corresponde al 15% de las utilidades liquidas y son canceladas a los trabajadores de acuerdo a la legislación legal vigente.

2.11 Jubilación Patronal

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, los empleados que se retiran después de haber cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a una jubilación por parte del empleador.

El valor del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la provisión con cargo a resultados del año. La Compañía no ha realizado la provisión por no tener empleados que cumplan esta condición.

2.12 Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos pero podrá ser devuelta a los Accionistas en el caso de que a Compañía se liquide.

2.13 Capital social y distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se genera la obligación respectiva en función de las

políticas de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran a su valor histórico y se reconocen en el momento que suceden independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.15 Estado de flujo de efectivo

Empleando el método directo se consideran todos los flujos de efectivo empleados en actividades operacionales, de inversión y financiamiento con lo cual la se puede establecer de manera exacta el uso de los recursos.

2.16 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.17 Compensación de transacciones y saldos

Las cuentas reflejadas en los estados financieros no se compensan salvo en algunos casos permitidos por alguna normativa.

2.18 Gestión del riesgo financiero

Los principales riesgos financieros a los que la Compañía está sujeta son: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Estos riesgos se producen principalmente por la incertidumbre de los mercados y ciertas políticas gubernamentales.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia Financiera y Gerencia General quienes coordinan conjuntamente con los demás áreas administrativas y operativas para el levantamiento de información y establecimiento de políticas y procedimientos, los cuales permiten identificar, evaluar y adoptar medidas correctivas para evitar que los riesgos afecten de manera negativa los flujos de fondos y con ello las actividades normales de la empresa permitiendo de igual manera que no se afecten los resultado económicos del período.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando un cliente u otra contraparte no cumplen con sus obligaciones contractuales.

Los riesgos de crédito que enfrenta PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A. tienen relación directa con la composición de su cartera de cuentas por cobrar comerciales. No existen empresas que se consideren de alto riesgo por falta de cancelación de sus obligaciones.

La compañía maneja un reporte detallado de cartera por cliente por lo cual la gestión de cobro se realiza sin ningún inconveniente.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera se encarga del análisis financiero y de la gestión de liquidez de la compañía a corto, mediano y largo plazo a través de la elaboración de presupuestos y flujos de efectivo proyectados.

La gerencia maneja el riesgo de liquidez y se encuentra protegida de la misma a través

de alternativas de financiamiento como préstamos externos, préstamos de accionista, controlando periódicamente los flujos de efectivo de los activos financieros y cumpliendo con los flujos de efectivo establecidos considerando sus principales compromisos como son flujos operacionales, pago de impuestos, pago de préstamos entre otros.

Gestión de capital

La Gerencia Financiera evalúa periódicamente la posición financiera de la compañía mediante la elaboración de índices financieros, los cuales demuestran la capacidad de mantener el negocio en marcha y generar rendimientos para sus accionistas.

Los principales Indicadores financieros de la compañía se presentan a continuación:

Índice de liquidez	1.03
Pasivos totales /Patrimonio	15.35

2.19 Estados financieros

Los estados financieros se componen: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el método Directo e Indirecto.

3. Caja - Bancos

3.1 El saldo al 31 de diciembre del año 2013 de la cuenta No. 05229324 del Banco del Pacifico es de USD 44.932,99. Esta cuenta es utilizada para la administración del flujo de fondos que realiza el Departamento de Tesorería y pago de sueldos del personal. Se mencionan sus movimientos:

INGRESOS

Detalle	Parcial	Suman
Recibido Clientes	2,972,091.54	
Suman Clientes		**2,972,091.54**
Transferencias Interbancarias	11.475.00	
Varias Compras y Servicios	158.57	
Reintegro Anticipo	300.00	
Cheques devueltos	2,000.01	
Suman Ingresos Varios		**13,933.58**
Total Ingresos		**2,986,025.12**

EGRESOS

Detalle	Parciales	Totales
Sueldos y Prestaciones Empleados	4,557.12	
Suman Pagos Empleados		**4,557.12**
SRI Impuestos	312,677.99	
Otros impuestos y contribuciones	381.00	
Suman Pago Impuestos		**313,058.99**
Pago Trámites Importación	183,942.94	
Suman Gasto Importaciones		**183,942.94**
Cheques devueltos	2000.00	
Comisiones Florintanga	80,777.52	
Gastos Bancarios	210.97	
Varias Compras y Servicios	2,370,752.49	
Suman Gastos Varios		**2,453,740.98**
Total Egresos Bancarios		**2,955,300.03**

SALDO

DETALLES	Totales
(+) Saldo inicial	14,207.90
(+) Ingresos de fondos	2,986,025.12
(=) **Total ingresos de fondos del año**	**3,000,233.02**
(-) Egresos de fondos	2,955,300.03
Saldo final	**44,932.99**

3.2 El saldo al 31 de diciembre del año 2013 de la cuenta del Banco Helm Bank es de USD 847.87 A continuación se mencionan los movimientos del actual ejercicio.

INGRESOS

Detalle	Parcial	Suman
Recibido Clientes	77,619.28	
Suman Clientes		**77,619.28**
Total Ingresos		**77,619.28**

EGRESOS

Detalle	Parciales	Totales
Transferencias Interbancarias	11.535.00	
Devolución Anticipo	10.500.00	
Gastos Bancarios	329.97	
Varias Compras y Servicios	61.646.53	
Suman Gastos Varios		**84,011.50**
Total Egresos Bancarios		**84,011.50**

SALDO

DETALLES	Totales
(+) Saldo inicial	7,240.09
(+) Ingresos de fondos	77,619.28
(=) Total Ingresos de fondos del año	**84,859.37**
(-) Egresos de fondos	84,011.50
Saldo final	**847.87**

El saldo del Efectivo y Equivalente de Efectivo analizado al 31 de diciembre de 2013 es de USD 45.780.86

4. Cuentas por Cobrar

Los registros deudores de esta cuenta corresponden a la facturación mensual de clientes por la adquisición de Plástico para Invernadero.

La facturación mensual se registra al costo presente más el IVA 12%. Los créditos se relacionan a la facturación recuperada en el mes siguiente inmediato, por lo cual no se generan intereses devengados o cobrados.

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos son el resultado de los siguientes movimientos:

Detalle	Movimientos
(+) Saldo Inicial Cuentas por Cobrar	1,409,255.24
(+) Ingresos por ventas	2,548,979.09
(=) Cuentas por Cobrar	**3,958,234.33**
(-) Recuperación cartera	2,691,942.02
(=) Saldo al 31 de diciembre de 2013	**1,266,292.31**

A continuación un detalle de los clientes que forman la cartera relacionada y no relacionada

CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	USD
AGRICOLA RIOPARAMO	47,744.82
AGRIFEG S.A.	13,126.64
AGROPLASTIC	13,786.29
AGRORAB CIA LTDA	46,496.33
ALAMO ROSAS S.A.	5,279.71
CLAVELES DE LA MONTAÑA	27,744.25
FALCON FARMS DEL ECUADOR S.A.	32,666.74
VALLE DEL SOL S.A. VALDESOL	35,360.94
FLORANA FARMS S.A.	2,439.89
FLORELOY S.A.	38,971.50
DENMAR S.A.	22,045.03
FLORES EQUINOCCIALES S.A.	40,000.81
FALCON FARMS DEL ECUADOR S.A.	32,666.74
FLORES SANTA MONICA S.A.	35,009.76
EQR ECUATOROSES C.A.	147,325.35
FLORINTEGRAL ECUATORIANA S.A.	92,946.47
HILSEA INVESTMENTS LTDA	50,375.27
AGROGANADERA ESPINOZA CHIRIBOGA	27,333.52
FLORICOLA AZERIFLORES S.A.	25,253.56
SARGAZOS S.A.	7,063.60
FLORES TOACASO S.A.	40,277.99
CLIENTES VARIOS	341,655.32
TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	**1,126,561.53**

CLIENTES RELACIONADOS	USD
Anticipo a Comisones	70,894.38
Florinranga Cia. Ltda.	58,716.74
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	**129,611.12**

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	USD
CUASCOTA KARINA	119.66
PROAÑO GARCES SUSANA	4,000.00
CHANDI SUSANA	7,000.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	**11,119.66**
TOTAL GENERAL CUENTAS POR COBRAR	1,266,292.31

5. Reserva Cuentas Incobrables

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de la provisión acumulada de USD 93,113.18, corresponde al registro contable realizado en el presente periodo. A continuación el cuadro explicativo:

Detalle	Valor
Saldo inicial 1 enero 2013	97,058.99
Provisión del año	3,945.81
Saldo al 31 diciembre 2013	**93,113.18**

6. Inventarios

Actualmente la Compañía comercializa como producto único película de Polipropileno y polietileno en alta y baja densidad, a continuación el resumen de su movimiento durante el año:

DETALLE	PARCIAL	TOTAL
Saldo Inicial		5,733.24
Inventarios		2,432,521.63
Inv. Producto Terminado en Almacén	2,432,521.63	
Mercaderías en Tránsito		
Subtotal Inventarios		**2,438,254.87**
Costo de Ventas		2,399,072.72
(-) Con cargo al Costo de Ventas	2,399,072.72	
Saldo final al 31 de diciembre de 2013		**39,182.15**

7. Crédito Tributario a Favor de la Empresa

Culmina el año 2013 con un saldo de USD 396,430.19 compuesto de los siguientes rubros:

Detalle	Movimientos
Crédito Tributario de años anteriores	108,187.08
ISD causado por las Importaciones de Colombia y Perú	288,243.11
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**396,430.19**

8. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades y equipos son registrados al costo, excluyendo los costos de mantenimiento periódico, menos depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la

depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. Así mismo, los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

NOMBRE ACTIVO	PERIODO DEPRECIACIÓN	METODO DEPRECIACIÓN
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 años	Lineal
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3 años	Lineal

Como se observa existió adiciones en diferentes activos en comparación al año anterior, los mismos se detallan así:

Detalle	Parcial	Total
Saldo Inicial al 1 de enero de 2013		24,254.33
Movimiento del periodo		28,044.21
Adiciones en el Periodo	28,044.21	
Total Valor Activo		52,298.54
(-) Depreciación Acumulada del periodo actual	437.88	
Total Valor Depreciación		437.88
Saldo al 31 de diciembre de 2013		51,860.66

9. Proveedores Locales

Por este rubro la compañía debe apenas tres proveedores locales los mismos que se detallan a continuación:

PROVEEDORES LOCALES	TOTAL
SERFIDEC	36,449.03
SANCHEZ ORBE AUDITORES INDEPENDIENTES CI	2,032.00
PROAÑO GARCES ALBA SUSANA	680.32
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**39,161.35**

10. Proveedores del Exterior

Durante el año la Compañía importó todos sus inventarios y los adquirió a los proveedores Productos Químicos Andinos S.A. de Colombia y Plásticos Agrícolas y Geomembranas de Perú.

PROVEEDORES DEL EXTERIOR	TOTAL
PRODUCTORES QUIMICOS ANDINOS COLOMBIA	234,075.00
PLASTICOS AGRICOLAS Y GEOMEMBRANAS PERU	1,304,465.70
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**1,538,540.70**

11. Otras Obligaciones Corrientes

En este rubro se reflejan las obligaciones que actualmente la entidad debe cancelar a la Administración Tributaria por concepto de liquidación mensual de IVA e IRF, y pago de Impuesto a la Renta de años anteriores, del ejercicio actual entre otros, el saldo al 31 de diciembre de 2013 por este concepto es de USD 23,512.46

12. Pasivo Largo Plazo

En este concepto se encuentra detallado las obligaciones para con los empleados tales como la jubilación patronal y otros beneficios a largo plazo, el monto al 31 de diciembre es de USD 821.62

13. Patrimonio

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades, si las hubieras, hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

El impuesto sobre ganancias se registra en el estado de resultados integrales y en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas originadas.

Para el presente ejercicio fiscal no se observa cambios.

14. Reconocimiento de Ingresos

La Compañía mantiene la política de reconocer como ingresos de la operación lo facturado en el ejercicio hasta la fecha de cierre del respectivo periodo. Esta facturación ha sido determinada sobre la base de los servicios efectivamente prestados, valorizados a las tarifas vigentes en el correspondiente periodo en que se ha prestado el servicio. En el ejercicio económico 2013 las actividades comerciales realizadas y declaradas son las siguientes:

Reconocimiento de Ingresos	
Ventas Locales tarifa 12%	**Formulario 104**
Valor Bruto	3,318,602.87
Notas de Crédito emitidas en el periodo	836,159.52
Ventas Totales	**2,482,443.35**
Iva 12%	
Según Cálculo	297,893.20
Según Análisis Formulario 104	297,893.20

15. Costos y Gastos

Los gastos en relación al año inmediato anterior 2012 tuvieron un incremento de USD 134,199.18. Los importes de Gastos realizados durante el año 2013 se detallan a continuación:

	AÑO			
Costos	**2013**	**2012**	**Diferencia**	**VARIACION**
Costo	2,345,074.99	2,191,005.68	154,069.31	6.57%
Total Costo	**2,345,074.99**	**2,191,005.68**	**154,069.31**	**6.57%**
Gastos				
Gastos de Personal	5,872.84	4,995.92	876.92	14.93%
Gasto de Administración	126,614.06	147,468.96	-20,854.90	-16.47%
Gastos de Financieros	2,806.60	2,698.75	107.85	3.84%
Total Gastos	**135,293.50**	**155,163.63**	**-19,870.13**	**2.30%**
Total Costos y Gastos	**2,480,368.49**	**2,346,169.31**	**134,199.18**	**8.87%**

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros (noviembre 26 del 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados.