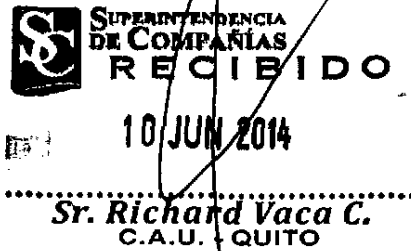


Quito, Junio 07 del 2014

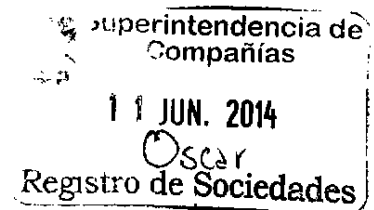
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.



De mis consideraciones:

Ligia Rosero, gerente general de MERCAQUIMICOS S.A con RUC. 1792102421001, en atención al TRAMITE NO. 22588 DEL 02/06/2014, solicito comedidamente se ingresen a su entidad, los documentos:

- \* Informe de gerente del año 2013
- \* Informe de auditoría del año 2013



En razón que estamos enviando los originales debidamente firmados.

*1420*

Sin otro particular, agradezco su gentil colaboración.

Atentamente,

*Ligia Rosero*

LIGIA ROSERO G.  
GERENTE GENERAL  
CI. 1708728405

*Gerente E 126  
fuerte 19*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Compañía MERCAQUÍMICOS S.A:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía MERCAQUÍMICOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

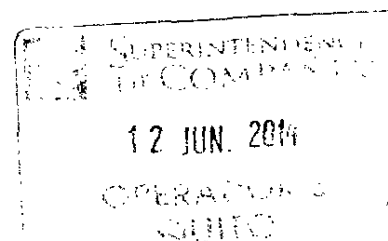
### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

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



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

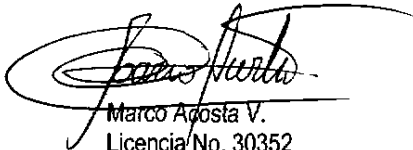
#### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MERCAQUÍMICOS S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros de MERCAQUÍMICOS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, no fueron examinados por nuestra auditora, por lo tanto no se emite una opinión por dichos saldos.

*MAE & Asociados*  
Quito, Marzo 20, 2014  
Registro No. 0740

  
Marco Agosta V.  
Licencia No. 30352

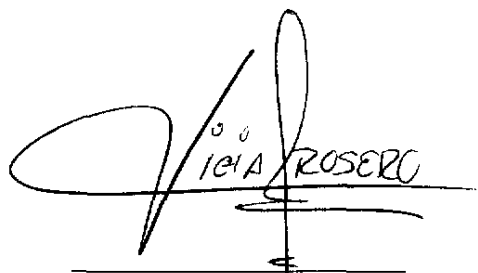
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
12 JUN. 2014  
-2-  
OPERADOR  
ODUC

**COMPAÑÍA MERCAQUÍMICOS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

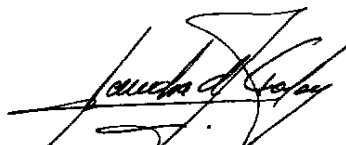
<u>NIF pymes</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2012</u>
Sección 11.5	ACTIVOS CORRIENTES:			
Sección 4.2(a)	Efectivo y bancos	4	6,931 ✓	39,512
	Cuentas por cobrar comerciales y otras			
Sección 11.5	cuentas por cobrar	5	477,242	258,319
Sección 13.1	Inventarios	6	828,329 ✓	592,237
Sección 29.4	Activos por impuestos corrientes	10	151,305	84,528
	Total activos corrientes		<u>1,463,807</u> ✓	<u>974,596</u>
Sección 17	PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
	Terreno		-	-
	Edificio		-	-
	Vehículo		-	-
	Muebles y enseres		16,552 ✓	16,293
	Equipo de Computación y Software		33,851 ✓	27,264
	Maquinaria y Equipo		2,105 ✓	-
	Equipo de Oficina		-	-
	Total		<u>52,508</u>	<u>43,557</u>
	Menos depreciación acumulada		<u>24,777</u>	<u>19,807</u>
	Propiedades y equipos, neto		<u>27,731</u> ✓	<u>23,750</u>
Sección 29.28	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		-	-
	TOTAL		<u>1,491,538</u> ✓	<u>998,346</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ligia Rosero Godoy  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b> ... (en U.S. dólares) ...	<b><u>2012</u></b>
Sección 11.5	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sección 11.5(g)	Préstamos (porción corriente)	8	66,894	86,918
Sección 11.5	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	438,053	211,348
Sección 29.4	Pasivos por impuestos corrientes	10	64,275	52,402
Sección 11.5	Obligaciones acumuladas	12	<u>50,189</u>	<u>31,218</u>
	Total pasivos corrientes		<u>619,411</u>	<u>381,886</u>
Sección 11.5	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
	Préstamos (porción no corriente)	8	440,000	422,368
	Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes		<u>20,006</u>	<u>20,006</u>
	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	13		
Sección 4.12	Capital social		5,000	5,000
	Reserva legal		5,546	5,546
	Reserva de capital		38,552	58,300
Sección 35.4	Resultados Adopción NIIF primera vez		-	(19,748)
	Pérdidas Acumuladas		-	(19,048)
	Resultado del ejercicio		216,881	116,600
	Utilidades retenidas		<u>146,142</u>	<u>27,436</u>
	Patrimonio de los accionistas		<u>412,121</u>	<u>174,086</u>
	<b>TOTAL</b>		<u>1,491,538</u>	<u>998,346</u>

Ver notas a los estados financieros



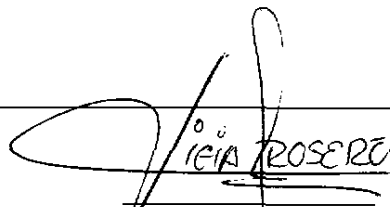
Sandra Romo Estrella  
Contadora General

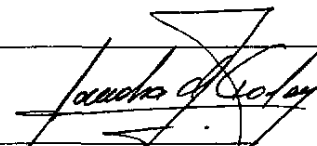
**COMPAÑÍA MERCAQUÍMICOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

NIIF pymes	Notas	2013	2012
		... (en U.S. dólares) ...	
Sección 5.5(a)	VENTAS NETAS	2,501,629	1,876,055
Sección 5.11(b)	COSTO DE VENTAS	1,743,876	1,286,398
	MARGEN BRUTO	757,753	589,657
Sección 5.11(a) y (b)	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>410,882</u>	<u>353,046</u>
	SUPERÁVIT DEL AÑO	<u>346,871</u>	<u>236,611</u>
	OTRO RESULTADO:		
	Otras rentas	22,718	18,122
	Otros gastos	<u>(61,049)</u>	<u>(64,532)</u>
	Total	<u>(38,331)</u>	<u>(46,410)</u>
	GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	<u>308,540</u>	<u>190,201</u>
	MENOS:		
	Participación a trabajadores	9 46,281	28,530
	Impuesto a la renta	10 45,378	45,071
	Reserva Legal	-	-
	Total	<u>91,659</u>	<u>73,601</u>
Sección 31.11	SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>216,881</u>	<u>116,600</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ligia Rosero Godoy  
Gerente General

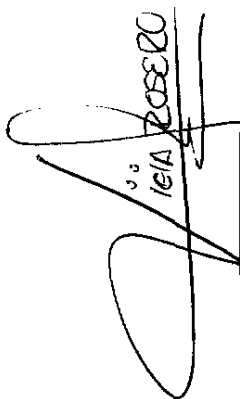
  
Sandra Romo Estrella  
Contadora General

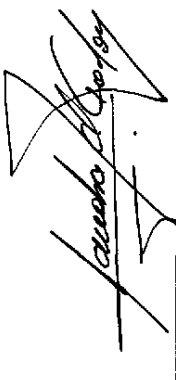
COMPANÍA MERCAQUÍMICOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Pérdida Acumulada</u>	<u>Adopción NIIF Primera vez</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	5,000	5,546	58,300	27,436	(19,048)	(19,748)	116,600	174,086
Resultado del ejercicio	-	-	-	116,600	-	-	(116,600)	-
Adopción NIIF Primera vez	-	-	-	-	-	19,748	-	19,748
Pérdida Acumulada	-	-	-	(19,048)	19,048	-	-	-
Ajuste NIIF	-	-	(19,748)	21,154	-	-	-	1,406
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	216,881	216,881
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>5,000</u>	<u>5,546</u>	<u>38,552</u>	<u>146,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>216,881</u>	<u>412,121</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ligia Rosero Godoy  
Gerente General

  
Sandra Romo Estrella  
Contadora General

**COMPAÑÍA MERCAQUÍMICOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

NIIF pymes		<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Sección 31.12	FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
	Recibido de clientes	2,273,319	553,775
	Pagado a proveedores y trabajadores	(2,650,028)	(897,193)
	Participación a trabajadores	-	-
	Impuesto a la renta	-	-
	Otros ingresos (gastos), neto	<u>353,078</u>	<u>-</u>
	Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(23,631)</u>	<u>(343,418)</u>
Sección 31.12	FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
	Venta de propiedad planta y equipo		47,684
	Adquisición de propiedades y equipos	<u>(8,950)</u>	<u>(14,599)</u>
	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	<u>-</u>	<u>100,477</u>
	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,950)</u>	<u>133,562</u>
Sección 31.12	FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
	Otras entradas de efectivo	<u>-</u>	<u>244,412</u>
	Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>-</u>	<u>244,412</u>
Sección 31.12	FLUJO DE CAJA DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO		
	Efectivo de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	<u>-</u>	<u>(1,583)</u>
	Efectivo neto utilizado de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	<u>-</u>	<u>(1,583)</u>
	CAJA Y BANCOS:		
	Incremento (disminución) neto durante el año	(32,581)	32,973
	Comienzo del año	<u>39,512</u>	<u>6,539</u>
	FIN DEL AÑO	<u>6,931</u>	<u>39,512</u>

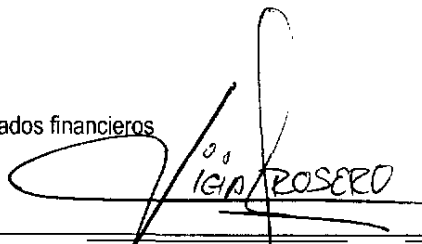
(Continúa...)

**COMPANÍA MERCAQUÍMICOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b>2013</b> (en U.S. dólares)	<b>2012</b>
Sección 31.12		
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	216,881	116,600
Participación a trabajadores	46,281	28,530
Impuesto a la renta	45,378	45,071
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	4,970	6,288
Provisiones varias		
Ajuste NIIF	7,460	3,334
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(228,310)	(337,784)
Inventario	(212,525)	(105,303)
Activos por impuestos corrientes	-	(22,241)
Otros activos no corrientes	(66,777)	(335,134)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	243,889	362,747
Participación a trabajadores	(32,576)	(32,860)
Impuesto a la renta		
Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas	(48,302)	(72,666)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(23,631)</b>	<b>(343,418)</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ligia Rosero Godoy  
Gerente General

  
Sandra Romo Estrella  
Contadora General

## **COMPAÑÍA MERCAQUÍMICOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. OPERACIONES**

MERCAQUÍMICOS S.A., es una compañía que presta servicio al mercado ecuatoriano desde el 4 de Septiembre de 2007.

Su objeto social comprende la importación, distribución, representación, comercialización, compra y venta de toda clase de materias primas para la industria farmacéutica, cosmética, de cuidado del hogar, personal, agro industrial, y toda clase de actividades relacionadas.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros de Compañía MERCAQUÍMICOS S.A., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

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

**Bases de preparación** – Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIF por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la junta general de accionistas. Estos ajustes se los realizó contra la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIFs por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y 7), se realizará a la emisión de los Estados de Situación Financiera Comparativos en el programa Wiam, que cuenta con la estructura tecnológica para cumplir con esta normativa.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

**Activos Financieros -** La Compañía MERCAQUÍMICOS S.A., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

**a. Documentos y cuentas por cobrar**

En la partida de Cuentas por Cobrar la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento Inicial de "Los activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Pymes, emitido por el Banco Central del Ecuador.

El análisis de los instrumentos Financieros de Cuentas por Cobrar se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

**Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

La cuenta de inventarios sigue el método del costo promedio ponderado para su valoración, que guarda relación con lo establecido en la norma NIIF 35 para PYMES, Sección 13. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**Pruebas:**

La naturaleza de los productos, no sufren deterioro por mermas, caducidad relevante o deterioro significativo. Al realizar la prueba del deterioro, se identificó un único producto que requirió ser ajustado en el año 2012, mismo que se vendió en el año 2013 y sobre el cual se revertió el ajuste.

La prueba para medir los inventarios al menor entre: el costo y el valor neto de realización, arrojó que el costo lo mide adecuadamente, además que se realizó una constatación física para confirmar su existencia en cantidad y calidad.

**Otros activos financieros**

La aplicación del principio del devengamiento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente se procede a regularizar esta partida contra la Cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIIF's por primera vez, como lo

establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

**Propiedad, Planta y Equipo** - Con oportunidad de la implementación de NIIFs, la administración procedió a revisar:

- 1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y;
- 2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Es política de la administración reconocer como activo, aquellos bienes que tengan una vida útil, superior a un año, que su costo de adquisición supere los USD 500.00 antes de impuestos (para los bienes adquiridos a partir del 2012) y que aporte a la generación de beneficios futuros.

En base a las características de nuestros activos, el método de depreciación que creemos se debe aplicarse es: en base a la técnica contable Método de Línea Recta por la vida útil del activo, sin reconocer un valor residual al final del período.

**La vida útil en nuestros activos será la siguiente:**

Muebles y Enseres 10 años.

Equipos de Computación 3 años.

Software Contable 3 años.

Los activos de cada elemento de propiedad planta y equipos han sido medidos al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta sin valor residual. Depreciados al siguiente mes de la compra.

En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, lo cual al no existir diferencia con la norma, no se aplica corrección.

La norma establece que el modelo para la medición posterior de la Propiedad Planta y Equipo, sea la del costo menos la depreciación acumulada y menos los deterioros acumulados. El análisis demostró que el modelo aplicado no guarda relación con lo establecido. La NIIFs para PYMES, requiere una revisión de las estimación de depreciaciones solo si, existieran indicios de haber cambiado, lo cual no ha acontecido; sin embargo el análisis demostró que existen errores en la información financiera anterior, por lo que se procede a revelar y prepara las Conciliaciones según lo dispone la norma NIIF PYMES Sección 35.13 y 35.14.

**Proveedores** - En las partidas de Proveedores Locales y Proveedores del Exterior la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento Inicial de "Los Activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la tasa del 11.20% según la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Vivienda, emitido por el Banco Central año 2011.

El análisis de los instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

**Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

**Reconocimiento de Gastos** - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1,2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1,2013
Enmienda a las NIIF NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011	Enero 1,2013
NIC 19 (Revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1,2013

**NIIF 13 - Medición del Valor Razonable**

El Grupo ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la *información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma*. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, el Grupo no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

#### **Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral**

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

#### **Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros**

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para el Grupo son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, el Grupo ha aplicado una serie de nuevas y revisadas normas, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2012. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, el Grupo ha presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero del 2012 sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

#### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año en curso, el Grupo ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, el Grupo ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

**Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

**Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

**Los requisitos claves de la NIIF 9:**

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible

al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, en razón a que el Grupo no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

**3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

**3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

- 3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo se presenta de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	200	120
Bancos	<u>6,731</u>	<u>39,392</u>
Total	<u>6,931</u>	<u>39,512</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	421,967	261,522
Provisión para cuentas dudosas	<u>(693)</u>	<u>(9,136)</u>
Subtotal	421,274	252,386
<i>Otras por cobrar:</i>		
Anticipos entregados	15,953	4,960
Cuentas por cobrar y anticipos empleados	32,155	973
Varias	<u>7,860</u>	<u>-</u>
Total	<u>477,242</u>	<u>258,319</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,136	-
Provisión del año (1)	(693)	9,136
Bajas	<u>(9,136)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>(693)</u>	<u>9,136</u>

- (1) De acuerdo al análisis realizado por la compañía se determinó un deterioro de los activos financieros que se encontraban pendientes del año 2013, aplicando una tasa de descuento del 11,83%, correspondiente a la Tasa Activa Efectiva Referencial emitida por el Banco Central del Ecuador.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	743,012	592,237
Importaciones en tránsito	<u>85,317</u>	<u>-</u>
Total	<u>828,329</u>	<u>592,237</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Muebles y Enseres	16,552	16,293
Equipo de Computación	33,851	27,264
Maquinaria y Equipos	2,105	-
Depreciación Acumulada	<u>(24,777)</u>	<u>(19,807)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>27,731</u>	<u>23,750</u>

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

2013

12 JUN. -2014

OPERADOR  
QUIN

(en U.S. dólares)

Saldos netos al comienzo del año	23,750
Adquisiciones y/o retiros netos	8,951
Ajuste revalorización	-
Depreciación	<u>(4,970)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>27,731</u>

**Pérdidas por deterioro reconocidas en el período** - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2013, debido a que, los valores registrados corresponden principalmente a muebles y equipos sobre los cuales no se espera un rédito al final de su vida útil y no están sometidos a un desgaste adicional al estimado al momento de su compra.

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Partes relacionadas (1)	390,000	310,000
Otros accionistas	<u>50,000</u>	<u>98,809</u>
Subtotal	<u>440,000</u>	<u>408,809</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (2)	66,894	100,477
Subtotal	<u>66,894</u>	<u>100,477</u>
Total	<u>506,894</u>	<u>509,286</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	66,894	86,918
No corriente	<u>440,000</u>	<u>422,368</u>
Total	<u>506,894</u>	<u>509,286</u>

- (1) Préstamo realizado por la compañía AGRIPAC, cuyo monto no carga interés debido a que no se ha determinado la tabla de amortización que respalde el plan de pagos.
- (2) Préstamos a tasa fija con una compañía financiera, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 2 años (3 años al 31 de diciembre de 2012). Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 11,23%.
9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	539	-
Proveedores del exterior	382,474	196,557
Deterioro cuentas por pagar	-	(13,647)
Subtotal	<u>383,013</u>	<u>182,910</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Obligaciones con el personal	24,163	18,896
Varias por pagar	<u>30,877</u>	<u>9,542</u>
Total	<u>438,053</u>	<u>211,348</u>

## 10. IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Anticipo de impuesto a la renta	13,815	-
Retenciones en la fuente de IVA	111,042	64,474
Impuesto al Valor Agregado – IVA	-	1,404
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	<u>26,448</u>	<u>18,650</u>
Total	<u>151,305</u>	<u>84,528</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	45,378	45,071
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	-	1,404
Impuesto a la salida de divisas	18,897	4,991
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>936</u>
Total	<u>64,275</u>	<u>52,402</u>

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

2013  
(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	262,259
Amortización de pérdidas tributarias (2)	-
Gastos no deducibles	(6,800)
Ingresos exentos	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	-
Utilidad gravable	<u>269,059</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>59,193</u>
Anticipo calculado (3) <sup>1</sup>	<u>13,815</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>45,378</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$13,815; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$59,193. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$45,378 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

### **Aspectos Tributarios**

#### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

#### **Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

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

### **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

### **12. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	46,281	28,530
Beneficios sociales	<u>3,908</u>	<u>2,688</u>
Total	<u>50,189</u>	<u>31,218</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	50,189	31,218
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>50,189</u>	<u>31,218</u>

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

	2013 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	28,530
Provisión del año	46,281
Pagos efectuados	<u>(28,530)</u>
Saldos al fin del año	<u>46,281</u>

### 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 500 participaciones de US\$10.00 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

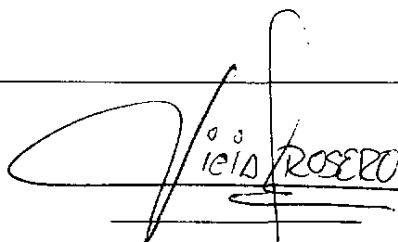
**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

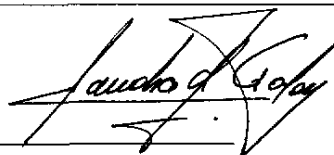
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

### 15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 no han sido aprobados aún por la Junta de Accionistas, la administración no prevé modificaciones en los saldos.



Ligia Rosero Godoy  
Gerente General



Sandra Romo Estrella  
Contadora General