

## **CARTA INFORME**

Guayaquil, 28 de Marzo del 2014

A los Señores Accionistas de  
**TORVI C.A.**

Adjunto al presente sírvasse encontrar las Notas a los Estados Financieros de TORVI C.A., por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 preparadas según Normas Internacionales de información Financiera NIIF, las mismas que soportan el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por dichos periodos.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía**

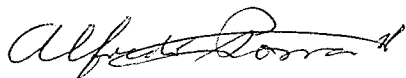
La Administración de TORVI C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de las Notas a los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de las mismas, libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Consultor**

Nuestra responsabilidad es la preparación de las Notas a los estados financieros basados en nuestros procedimientos. No fuimos contratados para realizar, y no efectuamos, una auditoría cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros de TORVI C.A. al 31 de Diciembre del 2013 y 2012. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre dichos estados financieros, ni sobre información financiera y económica, ni sobre los controles internos contables vigentes a esa fecha considerados en su conjunto. Si hubiéramos llevado a cabo procedimientos adicionales, otros asuntos podrían haber llamado nuestra atención, los cuales habrían sido informados a Ustedes.

Este informe ha sido preparado exclusivamente para uso exclusivo de la Administración de TORVI C.A., y no puede ser usado por terceros. Este informe se relaciona solo con la preparación de las Notas a los estados financieros según Normas Internacionales de Información Financiera y no se extiende a ningún estado financiero de la Compañía. No asumiremos ninguna responsabilidad en el caso de que nuestro informe se destine a un uso distinto al indicado.

Atentamente,



CPA Alfredo Porras  
Socio

**TORVI C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

Carta Informe

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	TORVI C.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

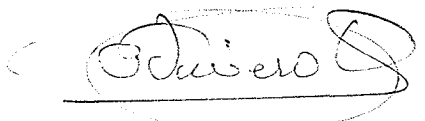
**TORVI C.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	165.937	93.901
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	178.962	156.070
Impuestos y retenciones		-	2.304
Otras		4.926	3.173
		183.888	161.547
(-) Provisión para cuentas incobrables		(7.301)	(10.431)
		176.587	151.116
 Inventarios	8	282.131	316.584
Total del activo corriente		624.655	561.601
 ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	9	208.931	203.934
Activo intangible, neto		7.000	7.000
 Total del activo no corriente		215.931	210.934
 Total del Activo		840.586	772.535

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Edison Vivero  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Leandro Toral  
Contador


**TORVI C.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

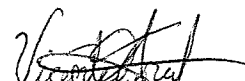
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	Al 31 de Diciembre del	
		2013	2012
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias y porción corriente	12	-	3.763
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	10	46.518	52.762
Impuestos y contribuciones	13	2.117	623
Compañías y partes relacionadas		68.962	55.992
Otras		151.697	19.610
		<u>269.294</u>	<u>128.987</u>
Impuesto a la renta	13	18.042	7.457
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales		30.442	28.271
		<u>30.442</u>	<u>28.271</u>
Total del pasivo corriente		<u>317.778</u>	<u>168.478</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	12	23.783	-
Obligaciones patronales	14	55.260	201.010
Otros		5.880	5.880
Impuesto diferido pasivo		22.329	24.190
Total del pasivo no corriente		<u>107.252</u>	<u>231.080</u>
Total pasivos		<u>425.030</u>	<u>399.558</u>
<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		415.556	372.977
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u>840.586</u>	<u>772.535</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Edison Vivero  
Representante Legal



Leandro Toral  
Contador

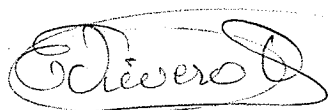
**TORVI C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

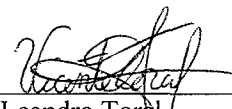
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1.068.465	1.087.760
Costo de ventas de actividades ordinarias		<u>(598.093)</u>	<u>(609.252)</u>
Margen bruto		470.372	478.508
Gastos de operación			
De administración		(244.688)	(285.708)
De ventas		(117.792)	(120.146)
Financieros		<u>(704)</u>	<u>(1.308)</u>
		<u>(363.184)</u>	<u>(407.162)</u>
Otros Ingresos		12.599	1.304
Utilidad antes de Impuesto a la renta		119.787	72.650
Impuesto a la renta		<u>(28.210)</u>	<u>(19.694)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>91.577</u>	<u>52.956</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Edison Vivero  
Representante Legal



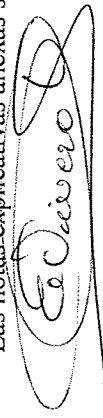
Leandro Toral  
Contador

**TORVI C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Resultados acumulados		
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de Enero del 2012		48.000	24.000	270.207	-	-	342.207
Transferencia de efectos NIIF de los resultados del 2012				(193.103)	173.014		-
Utilidad neta y resultado integral del año						50.859	(20.089)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012		48.000	24.000	77.104	173.014	50.859	372.977
Reversión anual de impuesto diferido					1.861		1.861
Repartición de Utilidades con aprobación por parte de la Junta General de Accionistas						(50.859)	(50.859)
Utilidad neta y resultado integral del año						91.577	91.577
Saldos 31 de Diciembre del 2013		48.000	24.000	77.104	174.875	91.577	415.556

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Edison Vivero  
Representante Legal



Leandro Toral  
Contador

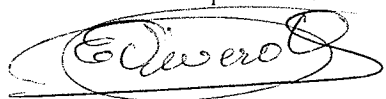
**TORVI C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

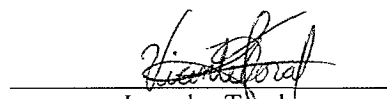
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad antes del Impuesto a la renta	93.032	50.859
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión por deterioro de cartera	(3.130)	596
Depreciación	13.296	18.147
Provisión de impuesto a la renta	16.588	7.457
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	21.139	12.821
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	(145.751)	69.002
Ajustes Patrimoniales	<u>(50.859)</u>	<u>(54.951)</u>
	(55.685)	103.931
Cambio en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(20.648)	14.907
Inventarios	34.453	(31.757)
Gastos pagados por anticipado	-	2.173
Activos Diferidos	(1.695)	-
Documentos y cuentas por pagar	140.307	34.105
Pasivos acumulados	(18.968)	(49.920)
Impuestos pagados	<u>(7.457)</u>	<u>(10.899)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	70.307	62.540
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Incremento del activo fijo, neto	(18.291)	-
Disminución de activo intangible	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(18.291)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aportes para aumentos de capital	-	-
Aumento, disminución de obligaciones bancarias	<u>20.020</u>	<u>(14.045)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	20.020	(14.045)
Aumento (disminución) neta de efectivo	72.036	48.495
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>93.901</u>	<u>45.406</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>165.937</u>	<u>93.901</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Edison Vivero  
Representante Legal



Leandro Toral  
Contador

**TORVI C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 30 de Octubre de 1970 en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, e inscrita en el registro mercantil el 31 de Octubre de 1981, su actividad principal es la formulación y comercialización de insecticidas de uso doméstico al igual que desodorizantes ambientales y abrillantadores.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador y en el Exterior.

**Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de Abril del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros –**

Los presentes estados financieros de TORVI C.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



## TORVI C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, Instrumentos financieros: presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de Enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición; renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### 2.4. Activos y pasivos financieros –

##### 2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos

## **TORVI C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento –**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **Medición inicial –**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### **Medición posterior –**

**a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

## TORVI C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 60 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Deudas bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por sueldos por pagar y beneficios al IESS por pagar. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La

## **TORVI C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

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

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

#### **2.5. Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –**

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

#### **2.7. Activo fijo –**

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil

## TORVI C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	45
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Otros Equipos	10

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

#### 2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en

## **TORVI C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos.

#### **2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –**

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

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho

## **TORVI C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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

#### **2.10. Beneficios a los empleados –**

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, y gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, es unitario porque se calcula persona por persona, y proyectado porque es el valor de la obligación futura, definición actuarial. La reserva matemática se capitaliza a través del valor actual medio individual de la pensión patronal, más la capitalización a una tasa mínima equivalente a la tasa de conmutación actuarial 4% anual (2011: 4% anual) conforme dispone la ley, publicado en el Registro oficial # 650 del 28 de Agosto del 2002.

## **TORVI C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11. Provisiones corrientes –**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 12.

#### **2.12. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.13. Superávit por revalúo –**

Representan el incremento neto del revalúo, como resultado de la medición posterior del activo fijo y activo inmobiliario, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías. Este superávit podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas



**TORVI C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo. De acuerdo con la legislación vigente, este saldo no podrá ser capitalizado.

**2.14. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF” –**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá 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.

**2.15. Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**2.16. Costos y gastos –**

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

**2.17. Compensación de saldos y transacciones –**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

**TORVI C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año (Nota 2.4.3).
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 2.9).

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

## **TORVI C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

#### **(a) Riesgo de mercado**

##### **i. Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de Diciembre de 2013, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

##### **ii. Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### **(b) 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 está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

#### **(c) 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 y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

## TORVI C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
<b>Al 31 de Diciembre del 2013</b>				
Obligaciones bancarias	-	-	23.783	23.783
Cuentas por pagar Proveedores	46.518	-	-	46.518
Cuentas por pagar Otras	16.848	134.849,00	-	151.697
<b>Total</b>	<b>63.366</b>	<b>134.849,00</b>	<b>23.783</b>	<b>221.998</b>
<b>Al 31 de Diciembre del 2012</b>				
Obligaciones bancarias	3.763	-	-	3.763
Cuentas por pagar Proveedores	52.762	-	-	52.762
Cuentas por pagar Otras	19.610	-	-	19.610
<b>Total</b>	<b>76.135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.135</b>

#### 4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Obligaciones financieras	23.783	3.763
Proveedores	46.518	52.762
Acreedores	151.697	19.610
	<u>221.998</u>	<u>76.135</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(165.937)	(93.901)
Deuda neta	56.061	(17.766)
Total patrimonio neto	415.556	372.977
Capital total	<u>471.617</u>	<u>355.211</u>
Ratio de apalancamiento	<u>12%</u>	<u>-5%</u>

## TORVI C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

El ratio de endeudamiento aumenta durante 2013 como resultado, fundamentalmente, de financiamientos de instituciones financieras locales, destinados al incremento de la operación.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Categorías de instrumentos financieros** - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Al 31 de Diciembre del 2013		Al 31 de Diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	165.937	-	93.901	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas por cobrar - Clientes	178.962	-	156.070	-
Cuentas por cobrar - Anticipo a Proveedores	1.461	-	632	-
Cuentas por cobrar - Funcionarios y empleados	59	-	818	-
Cuentas por cobrar - Otras	3.406	-	1.721	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>183.888</b>	<b>-</b>	<b>159.241</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones bancarias	-	23.783	3.763	-
Cuentas por pagar - Proveedores	46.518	-	52.762	-
Cuentas por pagar - Acreedores	151.697	-	19.610	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>198.215</b>	<b>23.783</b>	<b>76.135</b>	<b>-</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, obligaciones bancarias, proveedores, y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Caja y bancos	165.937	93.901

**TORVI C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 60 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2013, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

**Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes:** Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Saldos corrientes	115.015	105.852
Saldos vencidos	63.947	50.218
Total	178.962	156.070

**TORVI C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas:** Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Al 31 de Diciembre del 2013	2012
Hasta 30 días	46.045	37.931
31-60 días	7.826	6.104
61-90 días	4.570	1.520
91-180 días	4.353	280
181-360 días	246	1.508
Mas 361 días	907	2.875
Total	63.947	50.218

**8. INVENTARIOS**

	Al 31 de Diciembre del 2013	2012
Productos terminados	26.745	17.420
Materia Prima	188.567	176.681
Suministros	17.933	14.781
Articulos en Proceso	23.494	56.269
	256.739	265.151
Inventario en transito	25.392	51.433
	282.131	316.584

## TORVI C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 9. ACTIVO FIJO, NETO

	Edificios	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Cómputo	Otros	Terrenos	Total
Al 1 de Enero del 2012								
Costo	379.851	19.102	23.209	3.959	8.268	2.522	69.810	506.721
Depreciación acumulada	(261.422)	(5.123)	(9.282)	(3.615)	(3.470)	(1.727)	-	(284.639)
Valor en libros	<u>118.429</u>	<u>13.979</u>	<u>13.927</u>	<u>344</u>	<u>4.798</u>	<u>795</u>	<u>69.810</u>	<u>222.082</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(8.441)	(1.903)	(4.641)	(218)	(2.725)	(220)	-	(18.148)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2012	<u>109.988</u>	<u>12.076</u>	<u>9.286</u>	<u>126</u>	<u>2.073</u>	<u>575</u>	<u>69.810</u>	<u>203.934</u>
Al 31 de Diciembre del 2012								
Costo	379.851	19.102	23.209	3.959	8.268	2.522	69.810	506.721
Depreciación acumulada	(269.863)	(7.026)	(13.923)	(3.833)	(6.195)	(1.947)	-	(302.787)
Valor en libros	<u>109.988</u>	<u>12.076</u>	<u>9.286</u>	<u>126</u>	<u>2.073</u>	<u>575</u>	<u>69.810</u>	<u>203.934</u>
Movimiento 2013								
Adiciones (1)	-	600	22.227	-	2.432	-	-	25.259
Bajas (2)	-	(2.845)	(1)	(3.542)	-	(580)	-	(6.968)
Depreciación	(8.441)	1.185	(7.890)	3.502	(2.053)	403	-	(13.294)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2013	<u>101.547</u>	<u>11.016</u>	<u>23.622</u>	<u>86</u>	<u>2.452</u>	<u>398</u>	<u>69.810</u>	<u>208.931</u>
Al 31 de Diciembre del 2013								
Costo	379.851	16.857	45.435	417	10.700	1.942	69.810	525.012
Depreciación acumulada	(278.304)	(5.841)	(21.813)	(331)	(8.248)	(1.544)	-	(316.081)
Valor en libros	<u>101.547</u>	<u>11.016</u>	<u>23.622</u>	<u>86</u>	<u>2.452</u>	<u>398</u>	<u>69.810</u>	<u>208.931</u>

(1) Incluye principalmente las adquisiciones de un camión y furgón metálico KIA por US\$22.227, para las maquinarias unas bandas transportadoras \$600.00 y nuevos equipos de cómputo por US\$2.432.

(2) Incluyen principalmente la baja de activos totalmente depreciados en maquinaria por \$2.845, y varios muebles y enseres por \$ 3542.

## 10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011
Proveedores locales (1)	<u>46.518</u>	<u>52.762</u>

(1) Representa deudas por adquisiciones de bienes y servicios de operación, ciertos de estos pasivos están pagados durante los tres primeros meses del año 2014.



**TORVI C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROVISIONES**

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	(10.431)	-	3.130	(7.301)
Impuesto a la renta	7.457	18.042	(7.457)	18.042
Participación de los trabajadores en las utilidades	12.821	21.139	(12.821)	21.139
Provisión para jubilación patronal	164.553	10.159	(134.849)	39.863
Provisión para bonificación desahucio	36.457	1.055	(22.115)	15.397
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	(10.431)	-	-	(10.431)
Impuesto a la renta	10.899	7.457	(10.899)	7.457
Participación de los trabajadores en las utilidades	13.600	12.821	(13.600)	12.821
Provisión para jubilación patronal	100.364	64.189	-	164.553
Provisión para bonificación desahucio	31.644	6.007	(1.194)	36.457

**12. OBLIGACIONES BANCARIAS**

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corto plazo y porción Banco Pichincha C.A.	-	3.763
	-	3.763
Largo plazo Banco Pichincha C.A.	23.783	-
	23.783	3.763

**TORVI C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. IMPUESTOS****a) Conciliación del resultado contable - tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes del Impuesto a la renta y		
Participación de los trabajadores	140.927	85.471
Menos - Participación de los trabajadores	(21.139)	(12.821)
	119.788	72.650
Más – Gastos no deducibles	8.441	12.975
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	128.229	85.625
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta	28.210	19.694
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	9.611	8.783
Impuesto a la renta corriente	28.210	19.694
Gasto de Impuesto a la renta del año	28.210	19.694

**Reconciliación de la tasa efectiva -**

	2013	2012
Utilidad antes de impuestos	119.788	72.650
Tasa impositiva	22%	23%
	26.353	16.710
Otras diferencias permanentes	1.857	2.985
Impuesto a la renta del año	28.210	19.694
Tasa efectiva	24%	27%

**b) Situación Fiscal**

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

## **TORVI C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2010 al 2012 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

#### **c) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o “arms’s length” para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

#### **d) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –**

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de pocos productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

#### **e) Reformas tributarias –**

Durante diciembre del 2012 la Administración tributaria emitió una circular que aclara que los gastos no deducibles en un período fiscal no podrán considerarse como deducibles en períodos siguientes. Adicionalmente se elimina el párrafo que prohibía considerar como gastos no deducible el gasto de depreciación de los activos revalorizados.

#### **f) Impuestos y retenciones por pagar –**

	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Retenciones en la fuente del IR	370	481
Retenciones en la fuente del IVA	10	142
IVA facturado en ventas	1.737	-
	<u>2.117</u>	<u>623</u>

**TORVI C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.
- (2) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada periodo, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos. Debido a la naturaleza de la Compañía la mayoría de los productos están gravados con tarifa 0% del IVA.

**14. OBLIGACIONES PATRONALES**

**Obligaciones patronales de corto plazo:**

	Al 31 de Diciembre del 2013	2012
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	21.139	12.821
	<u>21.139</u>	<u>12.821</u>

- (1) 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.

**Obligaciones patronales de largo plazo:**

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	Al 31 de Diciembre del 2013	2012
Jubilación patronal	39.863	164.553
Bonificación por desahucio	15.397	36.457
	<u>55.260</u>	<u>201.010</u>

**TORVI C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de Marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \* \*