

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

A) 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011.

En Dólares de los Estados Unidos de América



	Notas	2012	2011	1 de enero del 2011
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	125.893	59.875	182.860
Cuentas por cobrar comerciales	8	2.448.270	2.402.854	2.000.896
Impuestos por cobrar	9	341.187	128.834	114.430
Otras cuentas por cobrar	10	487.301	25.874	121.162
Inventarios	11	1.400.887	705.431	799.335
Total activos corrientes		4.803.538	3.322.868	3.218.683
Propiedad, planta y equipos	12	2.496.511	2.188.966	2.098.898
Propiedad de inversión		27.644	27.644	27.644
Activo financiero mantenido hasta el vencimiento		30.937	30.937	30.937
Intangible		28.468	28.468	42.702
Activo por impuestos a la renta diferido	14.vi	27.612	27.612	17.337
Total activos no corrientes		2.611.172	2.303.627	2.217.518
Total activos		7.414.710	5.626.495	5.436.201
Obligaciones bancarias		925.498	704.868	1.128.258
Cuentas por pagar comerciales	13	2.489.027	1.970.844	1.284.108
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	504.093	172.451	150.593
Impuestos por pagar	15	365.093	106.488	71.345
Total pasivos corrientes		4.283.711	2.954.651	2.634.304
Partes relacionadas	17	738.692	837.055	906.729
Beneficios a empleados		46.704	46.704	-
Total pasivos a largo plazo		785.396	883.759	906.729
Total pasivos		5.069.107	3.838.410	3.541.033
Patrimonio:				
Capital	18	32.000	32.000	32.000
Reserva legal		16.000	16.000	16.000
Utilidades acumuladas		2.297.603	1.740.085	1.847.168
Total patrimonio		2.345.603	1.788.085	1.895.168
Total pasivos y patrimonio		7.414.710	5.626.495	5.436.201

DISTHER C. LTD.

 Gerente General

Victor Alfonso Moncayo Calero
 Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011

En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		13.292.199	11.583.993
Costo de producto vendidos		(9.348.871)	(8.955.024)
Utilidad Bruta		<u>3.943.328</u>	<u>2.628.969</u>
Gastos:			
Venta		(2.106.431)	(992.622)
Administrativo		(906.492)	(1.441.005)
		<u>(3.012.923)</u>	<u>(2.433.627)</u>
Utilidad operativa		<u>930.405</u>	<u>195.342</u>
Gastos financiero		(69.083)	(78.050)
Otros egresos, netos		-	10.316
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		<u>861.322</u>	<u>127.608</u>
Participación de utilidades		(129.198)	(45.560)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>732.124</u>	<u>82.048</u>
Impuesto a la renta		(174.606)	(64.700)
Ingreso por impuestos diferidos		-	10.275
Utilidad integral neta		<u>557.518</u>	<u>27.623</u>

DISTHER C.LTD.

 Gerente General

Victor Alfonso Moncayo Calero
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de América



	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total patrimonio de los socios
			Adopción primera vez de NIIF	Utilidad (Pérdida) disponible	
Saldos al 1 de enero del 2011	32.000	16.000	1.503.984	343.184	1.895.168
Dividendos				(71.191)	(71.191)
Ajustes				(63.515)	(63.515)
Utilidad integral neta				27.623	27.623
Saldos al 31 de diciembre del 2011	32.000	16.000	1.503.984	236.101	1.788.085
Utilidad integral neta				557.518	557.518
Saldos al 31 de diciembre del 2012	32.000	16.000	1.503.984	793.619	2.345.603

DISTHER C. LTDA.
 Ivo S. Valdivia
 Gerente General
 Gerente General

Victor Alfonso Moncayo Calero
 Contador general

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

ESTUDIO DE FLUJO DE EFECTIVO.

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		12.793.417	11.248.453
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(10.912.391)	(9.181.539)
Pago a empleados		(1.205.194)	(1.393.466)
Intereses pagados		(69.083)	(78.050)
Participación de utilidades pagadas		(45.560)	(17.196,00)
Impuesto a la renta pagado		(64.700)	(26.253,00)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>496.489</u>	<u>551.949</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos		(359.242)	(116.837)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(359.242)</u>	<u>(116.837)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido de bancos		274.093	(423.390)
Pago a partes relacionadas		(345.322)	(134.707)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(71.229)</u>	<u>(558.097)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		66.018	(122.985)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		59.875	182.860
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>125.893</u>	<u>59.875</u>

DISTHER C.L.T.A.
[Firma]
 Gerente General AUTORIZADO

[Firma]
Victor Alfonso Moncayo Calero
 Contador general
 #

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011

En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) neta	557.518	27.623
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	51.697	26.769
Deterioro por cuentas incobrables	-	14.466
Amortización	-	14.234
Reverso de provisiones de años anteriores	-	(10.316)
Provisión para participación de utilidades	129.198	45.560
Provisión por beneficios a empleados	-	47.135
Ganancia por impuesto a la renta diferido	-	(10.275)
Impuesto a la renta provisionado	174.606	64.700
	<u>913.019</u>	<u>219.896</u>
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(45.416)	(416.424)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado	(453.366)	80.884
Inventarios	(695.456)	93.905
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	518.183	686.736
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	369.785	(69.599)
Impuesto a la renta pagado	(45.560)	(17.196)
Participación de utilidades pagado	(64.700)	(26.253)
	<u>496.489</u>	<u>551.949</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>496.489</u>	<u>551.949</u>

DISTHER C. LTDA.

 Gerente General Autorizado

Víctor Alfonso Moncayo Calero
 Contador general

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Bases de presentación	7
3 Políticas adoptadas para la preparación de los EEEF	8
4 Normas contables, nuevas y revisadas	14
5 Determinación de valores razonables	15
6 Administración de riesgos	15
7 Efectivo	17
8 Cuentas por cobrar comerciales	17
9 Otras cuentas por cobrar	17
10 Inventarios	18
11 Propiedad, planta y equipo	19
12 Obligaciones bancarias	20
13 Cuentas por pagar comerciales	21
14 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	21
15 Impuestos	21
16 Transacciones con partes relacionadas	25
17 Capital social	26
18 Costo de venta	26
19 Gastos de administración y ventas	26
20 Explicación de efectos de la transición a NIIF	27
21 Exposición al riesgo de crédito	31
22 Eventos subsecuentes	32



1. Información General

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 26 de enero 1979 de acuerdo a escritura pública celebrada en la Notaría Décima Segunda del Cantón Guayaquil, según consta en el Registro Mercantil No. 262, expedido el 10 de abril de 1979 y anotada bajo el número 5.895 del repertorio, para dar cumplimiento a la Resolución No. TL-5950 de la Superintendencia de Compañías de marzo 26 de 1979.

La compañía se encuentra ubicada en la Vía Daule Calle: Eucalipto-Diagonal a la Agrícola San Juan. De las Américas en Guayaquil, y cuenta con aproximadamente 60 empleados. El Servicios de Rentas Internas le asignó el Registro Único de Contribuyente No. 0990372055001.

Su actividad principal es la elaboración y fabricación de diluyentes y productos químicos afines, a la importación de materia prima y representación de los mismos, a la exportación, a la distribución y venta de los mismos.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 20 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 31 de marzo del 2013.

b. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c. Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".



Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y al inicio y final del 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d. Uso de estimados y juicios

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

e. Estados financieros comparativos

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con la NIIF requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior, y de acuerdo a la NIIF 1, se debe comparar con el inicio y final del período de transición que fue el año 2011

f. Período de reporte

El ejercicio económico obligatorio a desarrollar contable y tributariamente corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

3. Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

i. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

ii. Instrumentos financieros

Activos y Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar, depósitos y los instrumentos de deuda financiera en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento.



La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, entre ellos, son:

i. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

ii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

iii. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

iv. Propiedad, planta y equipo

i. Reconocimiento y medición



Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las instalaciones, equipos y muebles se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, equipos y muebles son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Reclasificación a propiedades de inversión

Las propiedades que no son ocupadas por la Compañía en sus operaciones son reclasificadas a propiedades de inversión y se valorizan a su valor razonable. Un aumento en el valor en libros de las propiedades de inversión se reconoce en el patrimonio incrementando el superávit de revaluación, siempre que no corresponda a la reversión de pérdidas por deterioro reconocidas previamente. Las pérdidas se reconocen directamente en resultados, cuando no existen importes relacionados con dichos bienes en el superávit por revaluación dentro del patrimonio.

iii. Depreciación

La depreciación de instalaciones, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Equipos de operación	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>



Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

v. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipos, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

vi. Deterioro

i. Activos financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera



para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

vii. Beneficios a empleados

i. Beneficios a largo plazo

La legislación laboral establece la constitución de una reserva por jubilación patronal cuando los empleados han cumplido más de 25 años continuos o discontinuos, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

ii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.



Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga.

iii. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

viii. Provisiones y contingencias

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

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

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

ix. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación



financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

x. Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

xi. Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido (ganancia o pérdida). El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

4. Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los



estados financieros de la Compañía, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual será obligatoria para los estados financieros de la Compañía para el año 2013 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros.

La Compañía no piensa adoptar esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

5. Determinación de valores razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

i. Activos y pasivos financieros y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación, y no existe indicios que los activos y pasivos requieran la amortización bajo el método de interés efectivo, o su efecto es irrelevante e inmaterial.

ii. Propiedad, planta y equipo

El valor razonable de las instalaciones, equipos y muebles reconocido como costo atribuido no corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, sino a su costo histórico de adquisición que no difiere de su valor de mercado. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

6. Administración de riesgo financiero

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

a. Marco de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.



i. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. De los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 a 90 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d. Riesgo de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios de precio de los productos que comercializa a nivel internacional, y cambios en las tasas de interés que

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



podieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

e. Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los Socios. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía.

7. Efectivo

El detalle de efectivo al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Efectivo en caja	5.269	2.408	3.083
Depósitos en bancos locales	<u>120.624</u>	<u>57.467</u>	<u>179.777</u>
	<u>125.893</u>	<u>59.875</u>	<u>182.860</u>

Los depósitos en bancos locales, no tienen restricción alguna, tiene disponibilidad inmediata, y no mantienen cuentas en moneda extranjera

8. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012, y al final e inicio del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Cientes locales	2.613.113	2.567.697	2.151.289
Deterioro por riesgo de incobrabilidad	<u>(164.843)</u>	<u>(164.843)</u>	<u>(150.393)</u>
US\$	<u>2.448.270</u>	<u>2.402.854</u>	<u>2.000.896</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no genera intereses, no incluye partes relacionadas y mantiene vencimiento a corto plazo.

El deterioro por riesgo incobrabilidad se origina por la asignación porcentual a varios clientes que mantienen vencimientos mayores a la política de crédito establecida por la Administración de la Compañías.

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América

**9. Otras cuentas por cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Compañía relacionada	33.122	25.874	9.158
Funcionarios y empleados	175.460	-	67.621
Anticipos a proveedores	278.719	-	44.383
	<u>487.301</u>	<u>25.874</u>	<u>121.162</u>

Los anticipos y prestamos a empleados no incluye movimientos con partes relacionadas ni personal clave de la empresa y se liquidaran en corto plazo.

Los anticipos a proveedores son valores entregados a proveedores locales y del exterior con la finalidad de asegurar el abastecimiento del producto.<

10. Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Materia prima	503.304	307.587	316.294
Productos en proceso	231.100	115.540	189.107
Producto terminado	316.738	-	161.229
Material de despacho y empaque	109.715	73.126	63.003
Importación en tránsito	240.030	209.178	69.702
	<u>1.400.887</u>	<u>705.431</u>	<u>799.335</u>

11. Propiedad, planta y equipo

Un detalle de las instalaciones, equipos y muebles al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

Notas a los estados financieros
Movimiento de instalaciones, equipos y muebles
En Dólares de los Estados Unidos de América



		Terreno	Edificios y bodegas	Vehículos	Maquinaria y equipos	Equipos de computo	Muebles y enseres	Construcción en curso	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	670.243	1.221.244	174.946	61.634	51.109	41.831	76.058	2.297.065
Adiciones			59.020		17.905	2.007	560	37.335	116.827
Saldos al 31 de diciembre del 2011		670.243	1.221.244	233.966	79.539	53.116	42.391	113.393	2.413.892
Transferencia			113.393					(113.393)	-
Adiciones			96.950	82.580	9.207	3.150	141	167.214	359.242
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	670.243	1.431.587	316.546	88.746	56.266	42.532	167.214	2.773.134
Depreciación y deterioro acumulado:									
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$		(9.363)	(93.361)	(29.052)	(35.399)	(30.992)	-	(198.167)
Gasto depreciación del año			(14.262)		(6.345)	(6.152)			(26.759)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		0	(23.625)	(93.361)	(35.397)	(41.551)	(30.992)	-	(224.926)
Gasto depreciación del año			(30.531)	(5.951)	(6.804)	(8.411)			(51.697)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	0	(54.156)	(99.312)	(42.201)	(49.962)	(30.992)	-	(276.623)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero del 2011	US\$	670.243	1.211.881	81.585	32.582	15.710	10.839	76.058	2.098.898
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	670.243	1.197.619	140.605	44.142	11.565	11.399	113.393	2.188.966
Al 31 de diciembre del 2012	US\$	670.243	1.377.431	217.234	46.545	6.304	11.540	167.214	2.496.511

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



12. Obligaciones bancarias

Los detalles de las obligaciones bancarias fueron:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Sobregiros bancario contratado			
Banco de Guayaquil S.A.	68.203	-	20.000
Banco del Pacífico S.A.	68.632	-	-
Banco Internacional S.A.	260.815	-	-
Banco de la Produccion S.A.	1.208	-	-
Banco de Guayaquil S.A.			
- Préstamos recibido con vencimiento corrientes por cada año correspondiente		9.461	241.979
Banco Internacional S.A.:			
Préstamos de año anterior con vencimiento corriente	21.394	692.392	866.279
- Préstamo de US\$167.000 recibido el 2 de marzo del 2012 y vence el 25 de febrero del 2013, cuotas mensuales y genera la tasa de 10,21%	28.973		
- Préstamo de US\$ 200.000 recibido el 27 de septiembre del 2012 y vence en mayo del 2012, cuotas mensuales y genera la tasa del 10,11%	51.837		
- Préstamo de US\$ 200.000 recibido el 26 de junio de 2012 y vence el 21 de junio del 2013, cuotas trimestrales y genera una tasa de interese efectiva del 9,95%	102.371		
- Préstamo de US\$200.000 recibido el 24 de octubre de 2012 y vence el 19 de octubre del 2013, cuotas mensuales y genera una tasa de interes efectivo de 9,71%	167.940		
- Préstamo de US\$50,000 recibido el 19 de febrero del 2013 y vence el 14 de febrero del 2014, cuotas mensuales y genera una tasa de interés efectiva del 9,38%	25.519		
- Préstamo de US\$100.000 recibido el 5 de octubre del 2012 y vence el 31 de agosto del 2013, cuotas mensuales y genera una tasa ade interés efectiva 9,70%	75.834		
- Préstamo de US\$50,000 recibido el 27 de diciembre del 2012 y vence el 22 de diciembre del 2013, cuotas mensuales y genera una tasa de interés efectiva del 9,38%	50.000		
Interes provisionado	2.772	3.015	
	<u>925.498</u>	<u>704.868</u>	<u>1.128.258</u>

13. Cuentas por pagar comerciales

El detalle de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Proveedores locales	1.739.976	1.373.669	1.062.756
Proveedores del exterior	749.051	597.175	221.352
	<u>2.489.027</u>	<u>1.970.844</u>	<u>1.284.108</u>

14. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Aportes al IESS, IECE y SECAP	20.710	42.363	39.059
Beneficios a empleados	61.488	75.154	75.267
Participación de los trabajadores	129.198	45.560	17.196
Compañías relacionadas	24.730	-	9.991
Anticipos de clientes	72.071	-	-
Otros	195.896	9.374	9.080
US\$	<u>504.093</u>	<u>172.451</u>	<u>150.593</u>

La participación a trabajadores, de acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Los aportes a la seguridad social y los beneficios sociales, se liquidaron oportunamente de acuerdo a las fechas establecidas legalmente.

15. Impuestos

14.i. Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuestos de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

14.ii. Impuestos por cobrar-

Los impuestos por cobrar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Anticipo de impuesto a la renta			3.870
Retenciones de Impuesto a la renta	112.428	73.166	72.267
Impuesto a la Salida de divisas (ISD)	228.759	55.668	38.293
	<u>341.187</u>	<u>128.834</u>	<u>114.430</u>

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



El IVA por cobrar originado en la compra de bienes y servicios, se compensa mensualmente con el IVA generado en las ventas.

Las Retenciones de Impuesto a la Renta de clientes, se compensa con el impuesto a la renta causado, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente.

14.i. Impuestos por pagar-

El detalle de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	183.032	31.384	33.575
Retenciones de Impuesto a la renta	7.455	10.403	11.517
Impuesto a la renta	174.606	64.700	26.253
	<u>365.093</u>	<u>106.487</u>	<u>71.345</u>

El impuesto al valor agregado corresponde al valor generado en las ventas mensualmente y se compensaran con el impuesto cobrado, y su liquidación se ha realizado oportunamente.

Las retenciones de impuesto a la renta a proveedores, corresponde a un porcentaje aplicado a la adquisición de bienes y servicios, y se liquida a favor de la Administración tributaria mensualmente oportunamente.

14.ii. Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

14.iii. Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto de impuesto a la renta, neto incluye el impuesto corriente y el diferido, fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente del año	174.606	64.700
Ganancia por impuesto a la renta diferido	-	(10.023)
	<u>174.606</u>	<u>54.677</u>

14.iv. Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	732.124	57.168
Tasa de impuesto a la renta	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta contable	168.389	13.720
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto de impuesto sobre utilidad bajo NEC	-	48.242
Gastos no deducibles	<u>6.217</u>	<u>2.738</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>174.606</u>	<u>64.700</u>

14.v. Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	174.606	64.700
Anticipo del impuesto a la renta determinado	73.167	84.452
Impuesto a la renta a pagar:		
Impuesto mínimo	174.606	84.452
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(3.988)	(12.185)
Retenciones en la fuente del ejercicio	(89.097)	(73.167)
Crédito de años anteriores	(95.522)	(38.954)
Impuesto a la salida de divisa	<u>(133.237)</u>	<u>(55.668)</u>
Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)	<u>(147.238)</u>	<u>(95.522)</u>

Debido a que el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, este se convierte en impuesto a la renta mínimo a pagar, menos las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y 2%, aplicada por los clientes al momento de realizar una venta, y se acumulan en las cuentas por cobrar como crédito tributario durante el año, hasta liquidarlo al cierre del ejercicio. Los saldos a favor podrán ser compensados hasta un periodo de tres años, posterior a este periodo no tiene derecho a ser compensados.

14.vi. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es atribuible a los siguientes efectos:

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



		<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Diferencias temporales en:			
Deterioro de cuentas por cobrar	US\$	-	78.806
Beneficios de empleados a largo plazo		46.704	
		<u>46.704</u>	<u>78.806</u>
Tasa corporativa para el próximo año		22%	22%
Activo por impuesto a la renta diferido		<u>10.275</u>	<u>17.337</u>

14.vii. Reformas tributarias

El 10 de diciembre del 2012 mediante R.O. No.847, se publicó la Ley Organica de los Ingresos para el Gastos Social, mediante el cual se reformo la Ley Organica de Regimen Tributaria Interna, el cual entre los principales aspectos incluye:

- Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta, únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros
- Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.
- Se grava con la tarifa del 0,084% a los activos en el exterior, como son la tenencia a cualquier títulos de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias filiales u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y, las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales de menor imposición o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0,35%.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2011
 En Dólares de los Estados Unidos de América



- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

16. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Cuentas por cobrar:			
Gutisier S.A.	1.742	1.599	
Zoomcorp S.A.	31.380	28.577	9.158
	<u>33.122</u>	<u>30.176</u>	<u>9.158</u>
Cuentas por pagar:			
Gutisier S.A.	536.022	729.659	788.995
Guillermo Gutierrez	51.108	7.172	4.269
Luis Gutierrez	38.224	23.130	20.282
Octavio Gutierrez	67.872	67.872	68.435
Zoomcorp	24.730	-	9.991
Otros	20.736	9.222	14.757
	<u>738.692</u>	<u>837.055</u>	<u>906.729</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de las transacciones con partes relacionadas por pagar fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	806.879	897.571
Más (menos):		
Pendiente de pago		
Regularización	(101.309)	(90.692)
Saldo al final	<u>705.570</u>	<u>806.879</u>

17. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social de la Compañía estaba constituido por 32.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmēte pagadas.

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2011
 En Dólares de los Estados Unidos de América

**18. Costo de venta**

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos no producidos	941.345	419.703
Diluyentes y adhesivos	8.407.526	8.535.321
	<u>9.348.871</u>	<u>8.955.024</u>

19. Gastos de administración y venta

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle de los gastos administrativos y de ventas devengados, fueron los siguientes

	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Total</u>
Nómina	342.417	798.980	1.141.397
Arriendos	86.070	200.830	286.900
Comisiones	62.658	119.837	182.495
Transporte	98.367	247.171	345.538
Mantenimiento y reparaciones	81.941	191.195	273.136
Gastos de viaje	11.650	27.184	38.834
Servicios básicos	10.010	23.357	33.367
Depreciación	15.509	36.188	51.697
Impuestos, contribuciones y otros	8.562	19.980	28.542
Otros	189.308	441.709	631.017
	<u>906.492</u>	<u>2.106.431</u>	<u>3.012.923</u>

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle de los gastos administrativos y de ventas devengados, fueron los siguientes

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Total</u>
Nómina	1.098.481	294.984	1.393.465
Arriendos	23.296	-	23.296
Honorarios	15.999	-	15.999
Transporte	-	84.990	84.990
Mantenimiento y reparaciones	190.166	143.257	333.423
Suministros, materiales y repuestos	-	28.622	28.622
Amortización	14.234	-	14.234
Servicios básicos	35.868	-	35.868
Seguros y reaseguros	-	29.354	29.354
Depreciación	26.769	-	26.769
Impuestos, contribuciones y otros	18.727	-	18.727
Otros	17.465	411.415	428.880
	<u>1.441.005</u>	<u>992.622</u>	<u>2.433.627</u>

20. Explicación de efectos de la transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

21.i. Resultados acumulados por aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado 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.

21.ii. Estados de situación financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2011), y comparativo (31 de diciembre del 2011) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

Notas a los estados financieros
 Conversión de NEC a NIIF
 En Dólares de los Estados Unidos de América



	Notas	Efectos de transición a NIIF		Efectos de transición a NIIF		Efectos de transición a NIIF		Saldos según NIIF
		1 de enero del 2011		31 de diciembre del 2011		31 de diciembre del 2011		
		Saldos según NEC	Ajustes Reclasificaciones	Saldos según NEC	Ajustes Reclasificaciones	Saldos según NEC	Ajustes Reclasificaciones	
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo		183.313	(453)	182.860	60.328			59.875
Inversiones corrientes		30.937	(30.937)	-	30.937			-
Cuentas por cobrar comerciales		2.079.702	(78.806)	2.000.896	2.481.660			2.402.854
Impuestos corrientes por cobrar		114.430		114.430	128.834			128.834
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados		174.625	(53.463)	121.162	76.463			23.874
Inventarios		1.016.179	(216.844)	799.335	1.168.868			705.431
Total activos corrientes		3.599.186	(296.103)	3.218.683	3.947.090		53.463	3.322.868
Propiedad, planta y equipo		386.495	1.782.750	2.098.898	430.227			2.188.965
Propiedades de inversión		-	27.644	27.644	-			27.644
Intangibles		-	42.702	42.702	-			28.468
Activo financiero a mantenido hasta el vencimiento		-	30.937	30.937	-			30.937
Activo impuesto diferido		-	17.337	17.337	-			27.612
Total activos no corrientes		386.495	1.800.087	2.217.518	430.227		0	2.303.626
Total activos		3.985.681	1.503.984	5.436.201	4.377.317		53.463	5.626.494
Pasivos y Patrimonio								
Obligaciones bancarias		1.181.721	(53.463)	1.128.258	704.868			704.868
Cuentas por pagar comerciales		1.284.108		1.284.108	1,950.282			1,970.844
Impuestos corrientes por pagar		71.345		71.345	41.788			106.487
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		150.593		150.593	272.804			172.451
Total pasivos corrientes		2.687.767	(53.463)	2.634.304	2.969.742		53.463	2.954.650
Cuentas por pagar a largo plazo		132.535		132.535	-			0
Partes relacionadas		774.194		774.194	847.361			837.055
Beneficios a empleados		-		-	-			46.704
Total pasivos no corrientes		906.729		906.729	847.361		0	883.759
Total pasivos		3.594.496	(53.463)	3.541.033	3.817.103		53.463	3.838.409
Patrimonio:								
Capital social		32.000		32.000	32.000			32.000
Reservas		287.994	(271.994)	16.000	224.478			16.000
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		-	1.503.984	1.503.984	-			1.503.984
Utilidades acumuladas		-		-	-			208.478
Utilidad del ejercicio		71.191	271.993	343.184	303.736			27.623
Total patrimonio		391.185	1.503.983	1.895.168	560.214		0	1.788.085
Total pasivos y patrimonio		3.985.681	1.503.983	5.436.201	4.377.317		53.463	5.626.494



21.iii. Conciliación del patrimonio neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (estados financieros comparativos):

	<u>Ref.</u>	<u>1 de enero del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:	US\$	391.185	560.214
Ajustes por adopción por primera vez			1.503.984
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
- Reconocimiento de deterioro en cuentas por cobrar	(A)	(78.806)	-
- Regularización de otras cuentas por cobrar no reconocidas como gastos	(B)		(50.589)
- Regularización de inventarios de tanques y otros no reconocidos en resultados	(C)	(216.844)	(246.593)
- Medición posterior del costo de terrenos y edificios con sus instalaciones	(D)	1.782.750	46.335
- Ajuste por amortización de intangibles		-	(14.234)
- Ajustes de otras cuentas por pagar mal reconocidas inicialmente	(E)	(453)	25.397
- Reconocimiento de beneficios a empleados	(F)		(46.704)
- Impuesto diferido pasivo reconocimiento del efecto sobre partidas temporales gravables		17.337	10.275
Efecto de ajustes por adopción de NIIF		<u>1.503.984</u>	<u>(276.113)</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	<u>1.895.169</u>	<u>1.788.085</u>

Explicación de ajustes por corrección de errores:

- (A) Al 31 de diciembre del 2011, se realizó la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad.
- (B) Al 31 de diciembre del 2011, se regularizó contra resultados otras cuentas por cobrar mal reconocidas como activo.
- (C) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, se regularizó los inventarios de tanques mal reconocidos como inventarios.
- (D) Al 31 de diciembre del 2011 se ajustó el costo histórico de los terrenos y los edificios según avalúo realizado por un perito independiente.
- (E) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, se ajustó varias otras cuentas por pagar mal reconocidas como pasivos.
- (F) Al 31 de diciembre del 2011, se reconoció la provisión para beneficios a empleados post empleos, que corresponde a la reserva para desahucio.



21.iv. Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	<u>Ref.</u>	
Utilidad neta reportada según NEC	US\$	303.736
Detalle de ajustes por corrección de errores:		
- Regularización de otras cuentas por cobrar mal reconocidas como activos	(A)	(50.589)
- Regularización de inventario de tanques mal reconocidos como activos	(B)	(246.593)
- Ajuste a la depreciación acumulada por revalu de inmuebles	(C)	46.335
- Reconocimiento de amortización de intangible	(D)	(14.234)
- Regularización de otras cuentas por pagar	(E)	135.657
- Impuesto a la renta no provisionado	(F)	(64.700)
- Participación de utilidades no provisionado	(F)	(45.560)
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Reconocimiento de beneficios a empleados	(G)	(46.704)
Ganancia por impuesto diferido	(H)	10.275
		<hr/>
Total ajustes por adopción de NIIF		(276.113)
		<hr/>
Pérdida neta de la Compañía según NIIF	US\$	<u>27.623</u>

Explicación de ajustes por corrección de error

- (A) Registro en resultados de otras cuentas por cobrar reconocidas como activos que no están de acuerdo con la norma contable.
- (B) Ajuste contra gastos de venta, de los tanques reconocidos como inventario que no cumplen los requisitos para ser registrados como activos.
- (C) Regularización contra resultado de la depreciación acumulada, por la revaluación de los edificios y los ajustes de equipos y muebles ajustados.
- (D) Reconocimiento de la amortización del software reconocido inicialmente como equipo de computación.
- (E) Corresponde a la regularización de otras cuentas por pagar por no cumplir con el criterio de reconocimiento de pasivo.
- (F) Reconocimiento de la provisión para participación de las utilidades y el impuesto a la renta no registrados en el periodo respectivo.
- (G) Reconocimiento de la provisión para beneficios a empleados por desahucio, calculado según el código de trabajo.

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2011
 En Dólares de los Estados Unidos de América

**21.v. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo**

La Compañía ha optado por el método directo para la presentación del estado de flujos de efectivo.

Las diferencias entre el estado de flujos de efectivo, por actividad, reportado al 31 de diciembre del 2011 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF son las siguientes:

		<u>Según NEC</u>	<u>Según NIIF</u>	<u>Diferencias</u>
Actividades de operación	US\$	429.295	551.949	122.654
Actividades de inversión		(116.837)	(116.837)	-
Actividades de financiamiento		<u>(375.420)</u>	<u>(558.097)</u>	<u>(182.677)</u>
	US\$	<u>(62.962)</u>	<u>(122.985)</u>	<u>(60.023)</u>

21. Riesgo de liquidez

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía representa la exposición máxima al riesgo de liquidez, el cual se resume a continuación:

	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	125.440
Cuentas por cobrar comerciales	2.613.113
Impuestos corrientes por cobrar	341.187
Otras cuentas por cobrar	454.180
Garantías	<u>47.308</u>
	US\$ <u>3.581.228</u>

Los vencimientos de pasivos financieros corrientes, incluyen:

Al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Valor en libros</u>	<u>De 0 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>
Obligaciones bancarias	973.403		
Proveedores	2.489.027	1.244.514	1.244.514
Impuestos por pagar	365.093	365.093	-
Otras cuentas y gastos	407.292	407.292	-
Anticipos	<u>72.071</u>	<u>72.071</u>	-
	<u>4.306.886</u>	<u>2.088.970</u>	<u>1.244.514</u>

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América



22. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.


DISTHER C. LTDA.
Ing. Victor Alfonso Moncayo Calero
Gerente General Autorizada


Victor Alfonso Moncayo Calero.
Contador General