

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en USDólares)

A. NUTEC REPRESENTACIONES S.A.:

La Empresa se constituyó el 24 de septiembre de 1986 en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. 86-2-1-1-08909 de la Superintendencia de Compañías, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre de 1986 bajo la denominación de Nutec Representaciones Cía. Ltda. El 13 de agosto de 1987, la Junta General Extraordinaria de Socios autorizó el cambio de su denominación a Nutec Representaciones S.A.; este cambio se lo inscribió en el Registro Mercantil el 30 de octubre de 1997.

Tiene como objeto principal la importación, exportación, compra, venta de representaciones y mandato de fabricantes de materia prima para la industria química y plástica.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Corresponden al efectivo, depósitos en fondos de inversión y depósitos a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos.

Inversiones temporales: Están registradas al costo de adquisición y los intereses ganados se reconocen como ingresos a su vencimiento.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o pérdida, se castiga.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:**
(Continuación)

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del periodo se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del periodo.

Propiedades y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Inmuebles	20
Adecuaciones de instalaciones	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del periodo lo determinan peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del periodo, según el párrafo 61 de NIC 19.

Ingresos ordinarios: Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos valuadores para revalorizar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:**
(Continuación)

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La administración de riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio y se identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en USDólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

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

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía tiene inversiones en valores que se pueden ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

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.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:**
(Continuación)

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja chica		850	11,100
Caja general	(1)	12,779	30,864
Bancos locales	(2)	136,605	101,402
Inversiones	(3)	20,000	
		<u>170,234</u>	<u>143,366</u>

(1) Corresponde a cheques a fecha entregados por los clientes como parte de pago, y que se mantienen hasta su efectivización.

(2) Corresponde a US\$128,544 (US\$86,616 en el 2012) y US\$8,061 (US\$14,786 en el 2012) mantenidos en Banco Pichincha C.A. y Banco del Pacífico S.A., respectivamente.

(3) Corresponde a certificado de depósito emitido por Banco del Pacífico S.A. el 18 de octubre de 2013, con vencimiento en 90 días, y tasa de interés de 5%.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	2,518,563	2,547,876
Préstamos a empleados		49,466	40,837
Préstamo de materiales		87,873	25,367
Compañías relacionadas (Nota O)		11,000	
Cuentas por liquidar		1,126	14,944
Fiscales	(2)	809,844	669,385
Anticipo a proveedores		42,353	16,872
		<u>3,520,225</u>	<u>3,315,281</u>
Provisión para cuentas incobrables		(94,727)	(94,727)
		<u>3,425,498</u>	<u>3,220,554</u>

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$102,267 (US\$86,390 en el 2012) a Cabrera Aris Bernardo, US\$114,534 (US\$33,408 en el 2012) a De la Vega Tapia Nelson, US\$86,059 a Ecuamundocorp, US\$104,268 (US\$4,768 en el 2012) a Magreb S.A., US\$78,274 a Plastichime S.A., US\$72,669 (US\$1,568 en el 2012) a Plastivill S.A. y US\$94,386 (US\$30,983 en el 2012) a Vejar Laveille Edwin.
- (2) Incluye principalmente US\$164,427 (US\$251,013 en el 2012) por reclamo de crédito tributario por impuesto a la salida de divisas originado desde el año 2010, US\$88,715 (US\$95,045 en el 2012) por retenciones en la fuente del ejercicio fiscal y US\$248,217 (US\$206,976 en el 2012) por crédito tributario por impuesto a la salida de divisas del año 2013 (Ver Nota N).

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Resinas plásticas	811,462	913,460
Químicos	85,937	10,022
Importaciones en tránsito	533,716	1,183,762
	<u>1,431,115</u>	<u>2,107,244</u>

F. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31/12/2012	Ajustes por revalorización	Incrementos adquisiciones y mejoras	Bajas y reclasificaciones	Saldo al 31/12/2013
Terrenos	438,472	1,378,330			1,816,802
Edificios	1,307,150	(123,245)	61,034	38,481	1,283,420
Adecuaciones de Instalaciones	34,861		65,535	(100,416)	
Proyecto TBC			90,890		90,890
Muebles y Equipos de oficina	79,590		18,985	(5,484)	93,091
Equipos de computación	73,825		13,817	(20)	87,622
Vehículos	97,700		111,496	(29,441)	179,755
	<u>2,031,618</u>	<u>1,255,085</u>	<u>361,757</u>	<u>(96,880)</u>	<u>3,551,580</u>
Depreciación acumulada	(487,792)		(80,224)	29,441	(537,575)
	<u>1,544,826</u>	<u>1,255,085</u>	<u>281,533</u>	<u>(67,439)</u>	<u>3,014,005</u>

G. OTROS ACTIVOS:

Incluye principalmente US\$50,533 (US\$42,264 en el 2012) por primas de seguro por devengar.

H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución Financiera	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Monto (US\$)	Saldo al 31/12/13
Banco Pichincha C.A.	18/06/2011	18/06/2014	9.00%	339,000	58,250
Banco Pichincha C.A.	02/06/2013	03/06/2014	8.50%	500,000	255,256
Banco Lafise S.A.	16/10/2013	20/10/2014	7.00%	1,000,000	1,000,000
					<u>1,313,506</u>

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Proveedores del exterior	(1)	1,123,678	499,788
Proveedores locales		58,191	316,479
Compañías relacionadas (Nota O)		830,699	1,318,556
Accionistas	(2)	437,815	798,802
Préstamos de materiales		52,751	13,076
Intereses por préstamos		6,559	3,472
Obligaciones fiscales	(3)	219,445	200,504
Anticipos de clientes		46,587	30,836
		2,775,725	3,181,513

(1) Incluye principalmente US\$494,248 (US\$137,854 en el 2012) a Tricon Energy Cía. Ltda. y US\$344,891 a Braskem S.A.

(2) Incluye principalmente US\$209,995 (US\$558,664 en el 2012) por préstamos y US\$113,013 (US\$109,280 en el 2012) por comisiones en ventas.

(3) Incluye principalmente US\$176,912 por Impuesto al Valor Agregado por ventas y US\$31,401 por Impuesto a la renta (ver Nota N).

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Beneficios sociales		39,580	15,412
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)		21,696	49,645
		61,276	65,057

K. PASIVOS A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Accionistas (Nota O)	(1)	1,118,984	744,767
Préstamos bancarios			176,030
		1,118,984	920,797

(1) Corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo de la Compañía a una tasa de interés anual de 9.84%. Los pagos se realizan en función de las disponibilidades de efectivo de la Compañía.

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 300,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**L. PATRIMONIO:** (Continuación)

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo de 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Reserva por revaluación: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos, edificios, maquinarias, vehículos y equipos.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

M. OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

	Años terminados al	
	31/12/2013	31/12/2012
Ajustes de inventarios neto (ingresos)	335	2,624
Intereses ganados	3,605	2,958
Alquileres	82,684	120,564
Multa del personal	1,201	1,324
Otros ingresos	45,893	116,275
Depreciación por revalorización de activos	(19,783)	(26,377)
Otros egresos	(1,590)	(2,346)
	<u>112,345</u>	<u>215,023</u>

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del ejercicio	144,644	330,967
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	21,696	49,645
Más: Gastos no deducibles	19,783	19,554
Base imponible para impuesto a la renta	<u>142,731</u>	<u>300,875</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>31,401</u>	<u>69,201</u>

(1) A continuación la conciliación entre el impuesto a la renta causado y anticipo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	31,401	69,201
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	55,846	70,463
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	<u>(24,445)</u>	<u>(1,263)</u>
Menos: Saldo del crédito tributario por impuesto a la salida de divisas compensado	164,630	13,499
Menos: Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas del año	248,217	206,976
Menos: Retenciones en la fuente que se realizaron en el ejercicio fiscal	88,715	95,045
Saldo a favor del contribuyente	<u>501,562</u>	<u>315,520</u>

Según el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

En el período económico terminado al 31 de diciembre de 2013, el anticipo del impuesto a la renta es de US\$55,846, la cual se va compensando con el crédito tributario de salida de divisas generando un saldo por compensar de US\$412,847.

O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Distribuidora de Papeles y Plásticos D' Papias S.A.	11,000	
	<u>11,000</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Nutec America Inc.		879,416
Distribuidora de Papeles y Plásticos D' Papias S.A.	830,699	439,140
Accionistas	1,118,984	744,767
	<u>1,949,683</u>	<u>2,063,323</u>

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

Se realizaron las siguientes transacciones con Distribuidora de Papeles y Plásticos D' Papias S.A.:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de materia prima		443,094
Venta	84,675	
	<u>84,675</u>	<u>443,094</u>

P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.