

PROQUIMARSA S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2013 Y 2012.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

PROQUIMARSA S.A.

Quito, 23 de mayo de 2014.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PROQUIMARSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otros datos explicativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de PROQUIMARSA S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpliéramos con registros éticos, planifiquémos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o incorrectas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

A los Señores Accionistas de
PROQUEMARSA S.A.

Quito, 23 de mayo de 2014.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PROQUEMARSA S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Otros asuntos

5. Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

Los estados financieros al inicio y final del año 2012 de PROQUEMARSA S.A. no fueron auditados por nosotros ni por otros profesionales.

Informes requeridos por otras regulaciones

6. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

BATAALLAS & BATAALLAS AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.
Firma miembro de IMPACT INTERNATIONAL ENGLAND



Ingeniero Augusto Bataallas
RNCPA No. 27.765
RNAE 456

Quito, Ecuador
23 de Mayo de 2014

PROQUEMARSA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2013	2012
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	291,858	193,331
Cuentas por cobrar comerciales	6	310,524	75,093
Otros cuentas por cobrar no comerciales	7	72,976	160,587
Inventario	8	1,280,158	231,878
Ingresos corrientes por recuperar	9	-	50,849
Gastos pagados por adelantado		237	480
Total activos corrientes		1,955,773	807,198
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	722,454	457,823
Otros activos	11	2,952	4,129
Total activos no corrientes		725,406	461,952
Total activos		2,686,179	1,264,150
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	80,917	12,510
Proveedores	13	224,397	149,268
Beneficios sociales	14	173,705	81,656
Ingresos corrientes por pagar	9	180,812	127,899
Total pasivos corrientes		660,851	474,113
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	273,801	97,995
Beneficios sociales largo plazo	16	40,217	26,052
Acciones		543,172	101,170
Total pasivos no corrientes		857,190	225,417
Total pasivos		1,518,041	699,530
PATRIMONIO			
Patrimonio (Véase estado financiero adjunto)	17	1,170,138	564,620
Total Patrimonio		1,170,138	564,620
Total Pasivo y Patrimonio		2,686,179	1,264,150

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


 Eddie Cervantes Cervantes
 Gerente General


 Edison López Viteri
 Contador General

PROQUIMARSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2013	2012
Ingresos operacionales	18	2,853,400	2,532,456
Costo de ventas		(2,050,356)	(1,361,825)
Utilidad Bruta		1,813,330	1,201,141
Gastos de operación			
Administración	19	(1,029,477)	(772,577)
Total gastos de operación		(1,029,477)	(772,577)
Utilidad antes de impuestos		783,853	428,564
Otros ingresos y gastos			
Gasto por intereses		(21,245)	(15,524)
Otros ingresos		11,104	3,932
Total otros ingresos y gastos		(12,141)	(11,592)
Utilidad antes del impuesto a la renta		771,712	416,972
Impuesto a la renta	15	(166,194)	(95,089)
Utilidad neta y resultado integral del año		605,518	318,963

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



Eddie Cevallos Cevallos
Gerente General



Edison López Viter
Contador General

PROQUIMARSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

Saldo al 1 de enero del 2012

Unidad neta y resultado integral del año

Saldo al 31 de diciembre del 2012

Unidad neta y resultado integral del año

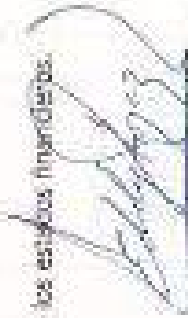
Saldo al 31 de diciembre del 2013

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados		Total
			Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2012	10,000	3,495	238,368	(7,006)	252,864
Unidad neta y resultado integral del año	-	-	318,963	-	318,963
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10,000	3,495	558,131	(7,006)	564,620
Unidad neta y resultado integral del año	-	-	505,518	-	505,518
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10,000	3,495	1,063,649	(7,006)	1,170,138

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



Edilio Cavallio Cavallio
Gerente General



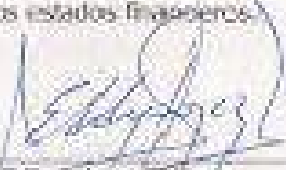
Edison Lopez Whien
Contador General

PROQUIMARSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros a clientes y compensaciones		2,721,480	2,481,525
Pago a proveedores		(2,359,603)	(2,179,905)
Pago a empleados		(45,782)	(63,930)
Pago Impuestos		(61,432)	(12,669)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		253,723	204,021
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujo utilizado en Inversión en activos fijos (neto)	10	(304,369)	(105,492)
Flujo (utilizado) provisto por Inversión en otros activos (neto)		(4,531)	460
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(308,900)	(105,032)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Flujo provisto por (utilizado en) pago de crédito a mutuo		156,748	(12,510)
Flujo utilizado en pago a partes relacionadas (neto)		(3,084)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		153,714	(12,510)
Aumento neto de efectivo		98,537	85,479
Efectivo al principio del año		193,331	107,852
Efectivo al fin del año	5	291,868	193,331

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


Eddie Cevallos Cevallos
Gerente General


Edith Lopez Viteri
Contador General

PROQUIMARISA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2013	2012
Utilidad del ejercicio		605,518	318,963
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación			
Depreciación	10	34,738	27,065
Provisión incobrables		3,524	-
Atribución patronal	15	10,707	8,035
Desahucio	16	1,308	2,146
Amortización		705	-
Gasto impuesto a la renta	15	186,194	98,089
Participación trabajadores	15	136,104	71,583
Cambios netos en el capital de trabajo			
Cuentas por cobrar		(153,130)	114,626
Inventarios		(948,290)	(275,211)
Impuestos		(61,432)	(33,669)
Cuentas por pagar		502,433	(61,490)
Proveedores acumulados		(46,732)	(63,530)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		253,723	204,021

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


 Eddie Cevallos Cevallos
 Gerente General


 Edison López Villan
 Contador General

1. Información general

Entidad

PROQUIMARSA S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada en la notaría Cuarta del Cantón Manta el 12 de mayo del 2003 y fue aprobada por la Intendencia de Compañías de Portoviejo mediante resolución No. 03-P-DEC-00161 del 15 de mayo del 2003.

La actividad principal de la Compañía es la elaboración, planificación, construcción, e instalación de sistemas de agua, sistema de tratamiento de aguas residuales, y otros más.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) 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.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerce su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses que corresponden a la moneda funcional y 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 Negocio en marcha

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

2.4 Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de los flujos contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene han sido clasificados de la siguiente manera: efectiva y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y proveedores comerciales y otras cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito para el cual se los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cobran en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectiva, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 120 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios.

Las cuentas por cobrar se presentan notas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso; cuando existe indicio de deterioro se reconoce la provisión con cargo a los resultados del periodo.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando el método de

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas corrientes por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.7 Propiedad, planta y equipo

La propiedad y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	20
Construcciones y edificaciones	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.8 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la propiedad y equipos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revertiera posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.9 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.10 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (año 2012: 28%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (año 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 los datos reportados el

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 diferido

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Se reconocen activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y por la compensación a futuro de pérdidas y créditos fiscales no utilizados de periodos anteriores.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos (o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas vigentes al final del período sobre el que se informa.

Se reconoce una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

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 el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.11. Beneficio a los empleados

2.11.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- I. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía. Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecidas por la Compañía.
- II. Décimo tercera y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encuentran prestando servicios a la Compañía. Dichos provisiones se determinan

actuamente con base a estudios actuariales predicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que estén denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos

2.12.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

Costo de ventas

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

2.12.2 Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

3. Estimados y criterios contables significativos

3.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 el mercado e información suministrada por

fuertes externos 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 requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Los principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionados con los siguientes conceptos:

a) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de las saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

A 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Administración de la Compañía no considera que debe constituir una provisión de deterioro.

b) *Obligaciones por beneficios por retiro del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

c) *Valor útil de la propiedad, planta y equipo*

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

d) *Deterioro de activos*

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable, y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

4. Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Mercado de administración de riesgo -

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio -

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, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

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 riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cierre de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de las distintas negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - (US\$))

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Caja chica	600	600
Efectos locales (1)	291,268	192,731
Total	291,868	193,331

1.) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses

6. Cuentas por cobrar comerciales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cuentas locales	333,444	39,458
Provisión cuentas incobrables	(22,920)	(19,395)
Total	310,524	20,063

Los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 60 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la Compañía en base a su política de crédito no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

7. Otras cuentas por cobrar no comerciales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Anticipos proveedores	59,350	151,537
Empleados por cobrar	5,278	3,746
Otras cuentas por cobrar	6,300	5,304
Total	71,928	160,587

8. Inventario

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Inventario productos terminados	1,280,168	331,878
Total	1,280,168	331,878

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

9. Impuestos y retenciones por cobrar y pagar

Por recuperar	Diciembre 31,	
	2013	2012
Credito tributario IVA compras	-	28,049
Retenciones IVA	-	2,321
Retenciones en la fuente de IR	-	28,479
Impuesto a la Salud de Divisas	-	-
Total	-	50,849

Por pagar	Diciembre 31,	
	2013	2012
Retenciones IR por pagar (1)	7,048	10,209
Retenciones IVA por pagar (1)	4,250	-
Impuesto a la renta	141,090	98,009
IVA en ventas por pagar (1)	29,418	19,671
Total	181,812	127,899

(1) Estos valores fueron cancelados en enero de 2014 y 2013, según correspondía.

10. Propiedad, planta y equipo

Un movimiento es el siguiente:

(Ver página siguiente)

PROQUEHARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terranos	Edificios	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Total
(1)	(1)								
Costo o valor razonable									
Al 1 de enero 2013	100.000	219.000	94.179	12.344	9.215	8.908	14.697	37.283	495.504
Adiciones	-	270.000	-	-	-	2.681	-	31.688	304.369
Al 31 de diciembre 2013	100.000	489.000	94.179	12.344	9.215	11.589	14.697	68.971	799.594
Depreciación									
Al 1 de enero 2013	-	(10,702)	-	(3,190)	(1,108)	(6,450)	(8,703)	(7,375)	(42,743)
Carga por depreciación al periodo	-	(21,294)	-	(3,710)	(845)	-	(1,384)	(7,504)	(34,738)
Al 31 de diciembre 2013	-	(27,796)	-	(6,901)	(2,053)	(6,450)	(10,087)	(14,880)	(77,478)
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre 2013	100.000	461,204	94,179	5,443	7,160	5,139	4,610	54,091	722,056
Al 31 de diciembre 2012	100.000	203,238	94,179	8,054	8,015	5,138	5,014	29,895	451,633

3) Se encuentran garantizando obligaciones con instituciones financieras locales (Nota 1.2)

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Otros activos

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Otros activos	7,792	3,969
Total	7,792	3,969

12. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Banco	Monto original	(-) Pagos capital	Diciembre 2013
Corporación Financiera Nacional	125,160	28,197	96,963
Banco del Pichincha	170,000	18,215	256,785
Total	395,160	42,363	352,797

Una clasificación de las obligaciones financieras es la siguiente:

Banco	Porción corriente	Porción largo-plazo	Total
Corporación Financiera Nacional	13,510	83,453	96,963
Banco del Pichincha	65,407	187,358	256,785
Total	80,917	271,891	352,798

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas mediante hipoteca de los bienes inmuebles que posee la compañía. (Nota 10).

13. Proveedores

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores locales	101,939	171,510
Proveedores internacionales	121,403	23,350
Total	224,392	249,243

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14. Beneficios sociales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sueldos por pagar	19,452	-
Beneficios sociales y aportes (SESS)	17,809	10,687
Participación trabajadores	106,104	73,583
Otros beneficios por pagar	-	186
Total	173,705	84,456

15. Impuesto a la renta

15.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Impuesto a la renta causado	166,194	98,009
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(25,104)	(20,478)
Impuesto corriente a pagar	141,090	77,531

15.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad imponible de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidad según estados financieros	907,296	490,535
Participación trabajadores	(136,184)	(73,583)
Gastos no deducibles	6,653	9,353
Otras deducciones	(22,928)	-
Utilidad gravable	755,426	426,125
Impuesto a la renta (2013: 21%; 2012: 23%)	156,194	98,009
Impuesto causado	166,194	98,009

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	771,712	416,572
Impuesto a la renta	166,194	98,008
Tasa efectiva del impuesto a la renta	21.54%	23.56%

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Tasa impositiva legal	22.00%	23.00%
Incremento por exentos no deducibles	-0.16%	-0.50%
Deducciones	-0.63%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	21.54%	23.50%

16. Beneficios sociales largo plazo

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Provisión patronal	30,608	19,861
Deschudo	9,588	6,190
Total	40,216	26,051

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Provisión patronal	10,767	8,035
Deschudo	3,390	2,155
Total	14,157	10,190

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

Categoría	Diciembre 31,	
	2013	2012
Provisión patronal		
Al 1 de enero	19,861	11,806
Provisión cargada a resultados	10,767	8,033
Al 31 de diciembre	30,628	19,861
Reserva		
Al 1 de enero	6,190	8,045
Provisión cargada a resultados	3,399	2,146
Al 31 de diciembre	9,589	6,191

17. Patrimonio

Capital Social - El capital social de la compañía se encuentra constituido diez mil acciones de US\$1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que, por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF para Pymes. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acumulado podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Separados
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18. Ingresos operacionales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Servicios	55,643	1,184,215
Interes en las entidades asociadas	2,308,043	1,178,751
Total	2,363,686	2,362,966

19. Gastos de venta y administración

Un detalle de los gastos es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sueldos y beneficios a los empleados	344,313	252,554
Participación trabajadores	116,184	73,553
Mantenimiento	62,348	104,668
Proveedores	8,773	9,438
Combustible y lubricantes	14,025	10,607
Transporte	2,647	14,039
Gastos de viaje	35,035	24,316
Alquileres	4,885	5,660
Suministros y materiales	24,970	37,456
Servicios básicos	25,560	19,220
Gastos varios	192,425	88,114
Depreciación	34,738	22,065
Amortización	708	-
Atribución patronal	10,767	6,095
Desahucio	3,248	2,145
Provisión cuentas incobrables	3,524	-
Gastos de gestión	6,420	-
Comisiones	5,865	-
Publicidad	32,455	17,756
TVA cargado al gasto	143	2,073
Impuestos	48,395	55,135
Seguros	22,786	22,812
Total	1,029,477	772,577

Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

20. Eventos subsequentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de mayo de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 23 de mayo de 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
