

PROQUIMARSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

PROQUIMARSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas explicativas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

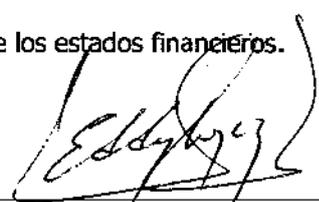
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	PROQUIMARSA S.A.
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	291,868	193,331
Cuentas por cobrar comerciales	310,524	70,093
Otras cuentas por cobrar no comerciales	72,976	160,587
Inventario	1,280,168	331,878
Impuestos corrientes por recuperar	-	50,849
Gastos pagados por adelantado	237	460
Total activos corrientes	1,955,773	807,198
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo	722,454	452,823
Otros activos	7,952	4,129
Total activos no corrientes	730,406	456,952
Total activos	2,686,179	1,264,150
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	80,937	12,510
Proveedores	224,397	249,248
Beneficios sociales	173,705	84,456
Impuestos corrientes por pagar	181,812	127,899
Total pasivos corrientes	660,851	474,113
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	271,801	97,995
Beneficios sociales largo plazo	40,217	26,052
Accionistas	543,172	101,370
Total pasivos no corrientes	855,190	225,417
Total pasivos	1,516,041	699,530
PATRIMONIO		
Patrimonio (Véase estado financiero adjunto)	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.

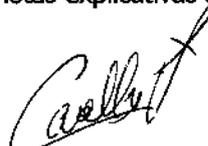

 Eddie Cevallos Cevallos
 Gerente General

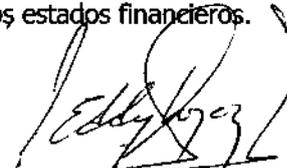

 Edison López Viteri
 Contador General

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
Ingresos operacionales	2,863,686	2,362,966
Costo de ventas	(1,050,356)	(1,161,825)
Utilidad Bruta	1,813,330	1,201,141
Gastos de operación		
Administración	(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	(23,245)	(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	(166,194)	(98,009)
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 Viteri
 Contador General

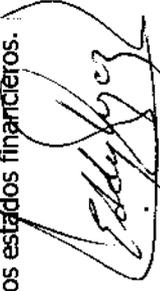
PROQUIMARSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	10,000	3,495	239,168	(7,006)	252,663
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	318,963	-	318,963
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,000	3,495	558,131	(7,006)	564,620
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	605,518	-	605,518
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,000	3,495	1,163,649	(7,006)	1,170,138

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



Eddie Cevallos
Gerente General

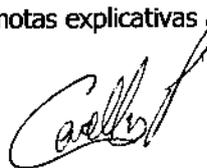


Edison López Viteri
Contador General

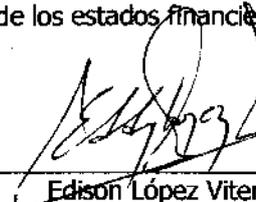
PROQUIMARSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	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	(2,359,613)	(2,179,905)
Pago a empleados	(46,712)	(63,930)
Pago Impuestos	(61,432)	(33,669)
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)	(304,369)	(106,492)
Flujo (utilizado) provisto por Inversión en otros activos (neto)	(4,531)	460
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(308,900)	(106,032)
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)	(3,034)	-
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	291,868	193,331

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



Eddie Cevallos Cevallos
Gerente General



Edison López Viteri
Contador General

PROQUIMARSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

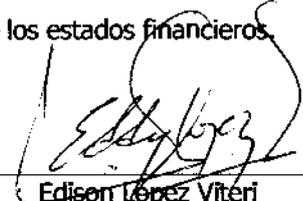
Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	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	34,738	22,965
Provisión incobrables	3,524	-
Jubilación patronal	10,767	8,035
Desahucio	3,398	2,146
Amortización	708	-
Gasto impuesto a la renta	166,194	98,009
Participación trabajadores	136,184	73,583
Cambios netos en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar	(153,310)	114,626
Inventarios	(948,290)	(275,211)
Impuestos	(61,432)	(33,669)
Cuentas por pagar	502,436	(61,496)
Pasivos acumulados	(46,712)	(63,930)
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 Lopez Viteri
 Contador General

**POLÍTICAS CONTABLES Y NDTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO

1. Información general	9
2. Resumen de las principales políticas contables	9
3. Estimados y criterios contables significativos	14
4. Administración de riesgos	16
5. Efectivo y equivalentes de efectivo	17
6. Cuentas por cobrar comerciales.....	17
7. Otras cuentas por cobrar no comerciales	17
8. Inventario	17
9. Impuestos corrientes por recuperar y por pagar	18
10. Propiedad, planta y equipo	18
11. Otros activos	20
12. Obligaciones financieras	20
13. Proveedores	20
14. Beneficios sociales	21
15. Impuesto a la renta.....	21
16. Beneficios sociales largo plazo	22
17. Patrimonio.....	23
18. Ingresos operacionales.....	24
19. Gastos de administración.....	24
20. Eventos subsecuentes	25
21. Aprobación de los estados financieros	25

1. Información general

Entidad

PROQUIMARSA S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada en la notaria 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-DIC-00161 del 15 de mayo del 2003.

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

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 (Internacional 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 ejerza 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 expresadas en dólares estadounidenses que corresponde 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 las cláusulas 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: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y acreedores 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 cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, 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 netas 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 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 período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales 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:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Construcciones y edificaciones	20

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 revierte 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 22% (año 2012: 23%) 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 las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Impuesto 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 periodo 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.

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 internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero 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 fondeados)

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% para el año 2013, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

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

fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

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

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los 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.

Al 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 retiros 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) Vida 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) Marco 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 cobro 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 los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Caja chica	600	600
Bancos 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
Clientes locales	333,444	89,488
Provisión cuentas incobrables	(22,920)	(19,395)
Total	310,524	70,093

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	59,360	151,537
Empleados por cobrar	5,278	3,746
Otras cuentas por cobrar	8,338	5,304
Total	72,976	160,587

8. Inventario

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

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.

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

9. Impuestos corrientes por recuperar y por pagar

Por recuperar	Diciembre 31,	
	2013	2012
Crédito tributario IVA compras	-	28,048
Retenciones IVA	-	2,323
Retenciones en la fuente de IR	-	20,478
Impuesto a la Salida de Divisas	-	-
Total	-	50,849

Por pagar	Diciembre 31,	
	2013	2012
Retenciones IR por pagar (1)	7,048	10,219
Retenciones IVA por pagar (1)	4,256	-
Impuesto a la renta (2)	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.
 (2) Ver Nota 15

10. Propiedad, planta y equipo

Un movimiento es el siguiente:

(Ver página siguiente)

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Terrenos	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	12,244	9,233	8,928	14,697	37,283	495,564
Adiciones	-	270,000	-	-	-	2,681	-	31,688	304,369
Al 31 de diciembre 2013	100,000	489,000	94,179	12,244	9,233	11,609	14,697	68,971	799,934
Depreciación									
Al 1 de enero 2013	-	(15,762)	-	(3,190)	(1,218)	(6,430)	(8,763)	(7,378)	(42,741)
Cargo por depreciación del ejercicio	-	(21,284)	-	(3,721)	(845)	-	(1,384)	(7,504)	(34,738)
Al 31 de diciembre 2013	-	(37,046)	-	(6,911)	(2,063)	(6,430)	(10,147)	(14,882)	(77,479)
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre 2013	100,000	451,954	94,179	5,333	7,170	5,179	4,550	54,089	722,454
Al 31 de diciembre 2012	100,000	203,238	94,179	9,054	8,015	2,498	5,934	29,905	452,823

1) Se encuentran garantizando obligaciones con instituciones financieras locales (Nota 12)

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

11. Otros activos

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Otros activos (1)	7,792	3,969
Inversión en acciones	160	160
Total	7,952	4,129

(1) Al 31 de diciembre de 2014 esta conformado principalmente por software adquirido por la compañía para sus operaciones.

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	125,100	28,147	96,953
Banco del Pichincha	270,000	14,215	255,785
Total	395,100	42,363	352,738

Una clasificación de las obligaciones financieras es la siguiente:

Banco	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Corporación Financiera Nacional	12,510	84,443	96,953
Banco del Pichincha	68,427	187,358	255,785
Total	80,937	271,801	352,738

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	102,994	171,515
Proveedores exterior	121,403	77,733
Total	224,397	249,248

Notas a los Estados Financieros Separados

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

14. Beneficios sociales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sueldos por pagar	19,652	-
Beneficios sociales y aportes IESS	17,869	10,687
Participación trabajadores	136,184	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 (1)	141,090	77,531

- (1) Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 no se liquidó el valor de retenciones en la fuente contra el impuesto causado para dejar expresado en los estados financieros el valor neto a pagar a la Autoridad Tributaria por concepto del impuesto a la renta del ejercicio económico 2012, por lo que, el valor a pagar se presenta bruto de las retenciones al 31 de diciembre de 2012 (**Nota 9**).

15.2 Conciliación del resultado contable-tributario

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

(Véase página siguiente)

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidad según estados financieros antes de impuestos y participación laboral	907,896	490,555
Participación trabajadores	(136,184)	(73,583)
Utilidad luego de participación laboral	771,712	416,972
Gastos no deducibles	6,653	9,153
Otras deducciones	(22,939)	-
Utilidad gravable	755,426	426,125
Impuesto a la renta (2013: 22%; 2012: 23%)	166,194	98,009
Impuesto causado	166,194	98,009

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	416,972
Impuesto a la renta	166,194	98,009
Tasa efectiva del impuesto a la renta	21.54%	23.50%

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Tasa Impositiva legal	22.00%	23.00%
Incremento por gastos no deducibles	0.19%	0.50%
Deducciones	-0.65%	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:

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Jubilación patronal	30,628	19,861
Desahucio	9,589	6,191
Total	40,217	26,052

Cargo resultados	Diciembre 31,	
	2013	2012
Jubilación patronal	10,767	8,035
Desahucio	3,398	2,146
Total	14,165	10,181

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

<u>Jubilación patronal</u>	Diciembre 31,	
	2013	2012
Al 1 de enero	19,861	11,826
Provisión cargada a resultados	10,767	8,035
Al 31 de diciembre	30,628	19,861

<u>Desahucio</u>	Diciembre 31,	
	2013	2012
Al 1 de enero	6,191	4,045
Provisión cargada a resultados	3,398	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

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 acreedor 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.

18. Ingresos operacionales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Servicios	55,643	1,184,215
Bienes	2,808,043	1,178,751
Total	2,863,686	2,362,966

19. Gastos de 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	136,184	73,583
Mantenimiento	62,348	104,668
Honorarios	8,773	9,438
Combustible y lubricantes	14,025	10,607
Transporte	7,647	14,939
Gastos de viaje	35,085	24,316
Arriendo	4,885	6,660
Suministros y materiales	24,978	37,456
Servicios básicos	25,560	19,220
Gastos varios	191,425	88,116
Depreciación	34,738	22,965
Amortización	708	-
Jubilación patronal	10,767	8,035
Desahucio	3,398	2,145
Provisión cuentas incobrables	3,524	-
Gastos de gestión	6,470	-
Comisiones	5,865	-
Publicidad	32,455	17,756
IVA cargado al gasto	143	2,073
Impuestos	48,399	55,135
Seguros	27,786	22,912
Total	1,029,477	772,577

20. Eventos subsecuentes

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.

4