



RESIQUIM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

RESIQUIM S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

INDICE

Páginas No.

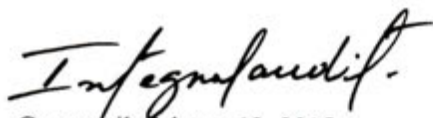
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 22

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
SIC	Superintendencia de Compañías del Ecuador
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Resiquim S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Guayaquil, Febrero 13, 2015
SC-RNAE 616



Carlos Calza C.
Socio
Registro # 0.7746

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores
Resiquim S. A.:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Resiquim S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

RESIQUIM S. A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,043,585	881,723
Cuentas por cobrar, neto	5, 17	7,959,500	6,023,363
Inventarios	6	5,583,262	5,910,179
Activos por impuestos corrientes	12	725,478	1,487,516
Pagos anticipados		<u>84,200</u>	<u>127,800</u>
Total activos corrientes		<u>15,396,025</u>	<u>14,430,581</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	7		
Terrenos		652,693	914,709
Edificios		506,415	806,802
Vehículos		856,118	787,502
Muebles y enseres		139,993	139,634
Equipos de computación		282,493	271,624
Maquinarias y equipos		66,996	66,996
Instalaciones		38,342	38,342
Obras en proceso		<u>29,180</u>	<u>20,392</u>
Total		2,572,230	3,046,001
Menos depreciación acumulada		<u>(1,178,148)</u>	<u>(1,171,408)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>1,394,082</u>	<u>1,874,593</u>
PROPIEDADES DE INVERSION			
		354,145	301,539
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
	8,17	<u>1,041,813</u>	<u>1,062,533</u>
TOTAL		<u>18,186,065</u>	<u>17,669,246</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. John Hungria E.
Gerente General
Lcde. Mauricio Arreaga B.
Contador General

RESIOQUIM S. A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamo	11	1,247,675	1,365,976
Cuentas por pagar	9, 17	4,727,354	5,057,084
Pasivos por impuestos corrientes	12	315,907	284,715
Obligaciones acumuladas	10	<u>371,050</u>	<u>363,649</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,661,986</u>	<u>7,071,424</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamo	11	20,000	8,000
Obligación por beneficios definidos	14	405,482	340,469
Pasivos por impuestos diferidos		<u>68,071</u>	<u>70,219</u>
Total pasivos no corrientes		<u>493,553</u>	<u>418,688</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	90,000	90,000
Reservas		808,347	1,835,516
Utilidades retenidas		<u>10,132,179</u>	<u>8,253,618</u>
Total patrimonio		<u>11,030,526</u>	<u>10,179,134</u>
TOTAL		<u>18,186,065</u>	<u>17,669,246</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. John Hungria E.
Gerente General
Lcdo. Mauricio Arreaga B.
Contador General

RESIQUIM S. A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	17	25,447,551	25,211,876
COSTO DE VENTAS	17	<u>(20,072,515)</u>	<u>(20,108,667)</u>
MARGEN BRUTO		<u>5,375,036</u>	<u>5,103,209</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración		(4,032,093)	(3,839,782)
Gastos de ventas		<u>(373,210)</u>	<u>(310,795)</u>
Total		<u>(4,405,303)</u>	<u>(4,150,577)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		969,733	952,632
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>312</u>	<u>54,369</u>
UTILIDAD DEL AÑO		970,045	1,007,001
OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>35,263</u>	<u>(8,251)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,005,308</u>	<u>998,750</u>

Ver notas a los estados financieros

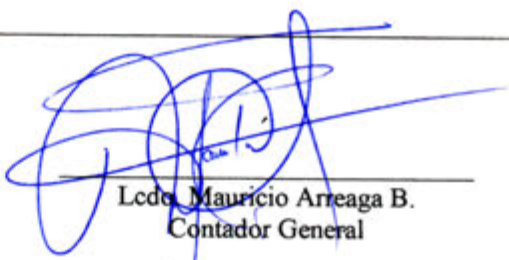

Ing. John Hungria E.
Gerente General
Lcdor. Mauricio Arreaga B.
Contador General

RESIQUIM S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Aumento de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2012	90,000	330,000	1,835,516	6,924,868	9,180,384
Utilidad neta				998,750	998,750
Reclasificación de aportes	_____	<u>(330,000)</u>	_____	<u>330,000</u>	_____
Diciembre 31, 2013	90,000		1,835,516	8,253,618	10,179,134
Utilidad neta				1,005,308	1,005,308
Dividendos declarados y pagados				(153,916)	(153,916)
Transferencias	_____		<u>(1,027,169)</u>	<u>1,027,169</u>	_____
Diciembre 31, 2014	<u>90,000</u>		<u>808,347</u>	<u>10,132,179</u>	<u>11,030,526</u>

Ver notas a los estados financieros

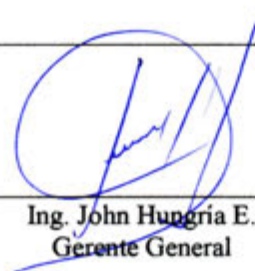
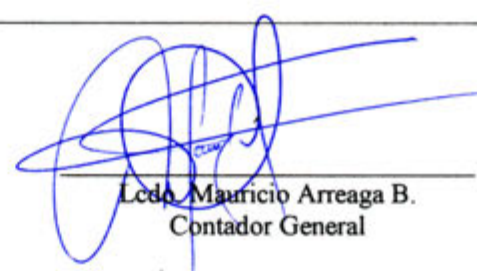

Ing. John Hungria E.
Gerente General
Lcdo. Mauricio Arreaga B.
Contador General

RESIQUIM S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	24,478,863	24,444,937
Pagado a proveedores y empleados	(24,546,180)	(24,034,766)
Intereses pagados	(124,480)	(119,948)
Otros ingresos, neto	<u>140,614</u>	<u>168,960</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(51,183)</u>	<u>459,183</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(122,113)	(83,230)
Venta de propiedades	506,768	
Otros activos	<u>3,999</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>388,654</u>	<u>(83,230)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones	300,000	
Pago de obligaciones	(400,000)	
Dividendos pagados	<u>(75,609)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(175,609)</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año	161,862	375,953
SalDOS al comienzo del año	<u>881,723</u>	<u>505,770</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,043,585</u>	<u>881,723</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. John Hungria E.
Gerente General
Lcdo. Mauricio Arreaga B.
Contador General

RESIQUIM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Resiquim S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil en abril de 1987 y su actividad principal es la importación y comercialización de productos químicos en el mercado local.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Bases de Preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas por Cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Inventarios – Son presentados al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades, Planta y Equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Medición posterior al reconocimiento inicial - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto terrenos y edificios que son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de las propiedades sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo o valor revaluado de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>	<i>Valor residual</i>
Edificios	19 - 30	Sin valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Instalaciones	10	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

Retiro o venta de propiedades - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Propiedades de Inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Deterioro del valor de los activos – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Préstamos – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- **Impuestos diferidos** – El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- **Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Durante el año 2013, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada periodo anual. Durante el periodo financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Efectivo	2,475	8,454
Bancos e inversiones temporales	1,041,110	873,269
Total	1,043,585	881,723

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por US\$691,110 y US\$873,269 respectivamente, los cuales no generan intereses y una póliza de acumulación por US\$350,000, con vencimiento en febrero 19 del 2015 e intereses de 5.5% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	5,778,861	5,562,757
Compañías y partes relacionadas, nota 17	121,761	143,227
Préstamos a terceros	526,951	374,828
Cuentas por cobrar SRI	770,146	
Anticipos a proveedores	1,119,920	304,847
Empleados	44,641	51,652
Otras	7,379	24,941
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(410,159)</u>	<u>(438,889)</u>
Total	<u>7,959,500</u>	<u>6,023,363</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por venta de productos químicos, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 hasta 90 días.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas aquellas cuentas que se consideran irrecuperables en función de un análisis de la posición financiera actual de la contraparte, la probabilidad de recuperación de los saldos y experiencias de incumplimiento de los clientes.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	3,608,290	3,618,890
Vencido:		
1 a 30 días	1,362,234	1,259,527
31 a 60 días	206,813	298,713
61 a 90 días	66,105	122,532
Más de 91 días	<u>535,419</u>	<u>263,095</u>
Total	<u>5,778,861</u>	<u>5,562,757</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	438,889	466,577
Ajuste	<u>(28,730)</u>	<u>(27,688)</u>
Saldos al final del año	<u>410,159</u>	<u>438,889</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... Diciembre 31, ... (U.S. dólares)	
Productos terminados	4,768,106	5,210,900
En tránsito	<u>815,156</u>	<u>699,279</u>
Total	<u>5,583,262</u>	<u>5,910,179</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de las propiedades durante los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,874,593	1,899,817
Adquisiciones	122,113	83,230
Transferencia a propiedades de inversión		
Ventas y/o bajas	(506,768)	(504)
Depreciación	<u>(95,856)</u>	<u>(107,950)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1,394,082</u>	<u>1,874,593</u>

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Compañía relacionada, Quibeco S.A., nota 17	801,225	801,225
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	211,250	233,911
CORPEI	<u>29,338</u>	<u>27,397</u>
Total	<u>1,041,813</u>	<u>1,062,532</u>

Al 31 de diciembre del 2014, compañía relacionada Quibeco S.A. representa créditos refinanciados por venta de productos químicos, los cuales no generan intereses y serán cancelados en junio del 2015, de acuerdo con carta de compromiso suscrita por el representante legal de la Compañía Quibeco S.A.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	4,195,340	4,662,751
Proveedores locales	298,549	249,017
Compañías y partes relacionadas, nota 17	36,694	8,275
Dividendos por pagar	78,307	
Otras	<u>118,464</u>	<u>137,041</u>
Total	<u>4,727,354</u>	<u>5,057,084</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, proveedores del exterior representan facturas por importaciones de productos con vencimiento hasta 180 días, los cuales no devengan intereses.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	237,962	236,328
Beneficios sociales	<u>133,088</u>	<u>127,321</u>
Total	<u>371,050</u>	<u>363,649</u>

11. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S dólares)	
<u>EFC BANK</u>		
Préstamo sobre la firma refinanciado en Abril 30 del 2014. El plazo es de 392 días, con una tasa del 7,25%. La fecha de vencimiento de la operación es 27 de mayo del 2015 con lo cual se paga capital mas interés.	900.000	1.300.000
<u>PRODUBANCO</u>		
Préstamo otorgado en junio del 2014, con intereses del 8% anual, y con vencimiento trimestral. El vencimiento de la operación es junio 1 del 2015	300.000	
Otros	20.000	8.000
Intereses	<u>47.675</u>	<u>65.976</u>
Total	<u>1.267.675</u>	<u>1.373.976</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,247,675	1,365,976
No corriente	<u>20.000</u>	<u>8.000</u>
Total	<u>1,267,675</u>	<u>1,373,976</u>

12. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	244,683	665,077
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	480,795	822,439
Impuesto al valor agregado		
Total	<u>725,478</u>	<u>1,487,516</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	209,767	233,137
Impuesto a la renta	94,364	18,665
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	<u>11,776</u>	<u>32,913</u>
Total	<u>315,907</u>	<u>284,715</u>

La Compañía durante el año 2014, presento al Servicios de Rentas Internas, reclamo para la devolución de impuesto a la renta pagado en exceso e impuesto salida de divisas de los años 2012 y 2013 por US\$885,410 y US\$1,035,404 respectivamente. A febrero 13 del 2015, se ha obtenido resolución favorable de devolución por un valor de US\$878,504 y US\$990,739 por los años 2012 y 2013 respectivamente.

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes impuesto a renta, neta de participación a trabajadores	1,348,450	1,339,193
Efectos impositivos de:		
Ingresos exentos	(85,080)	
Gastos no deducibles	<u>296,368</u>	<u>208,275</u>
Utilidad gravable	<u>1,559,738</u>	<u>1,547,468</u>
Impuesto a la renta causado	<u>343,142</u>	<u>340,443</u>
Anticipo calculado	<u>212,660</u>	<u>205,831</u>
Impuesto a la renta cargado a resultado	<u>343,142</u>	<u>340,443</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio del año	340,469	270,543
Provisión	<u>65,013</u>	<u>69,926</u>
Saldos al final del año	<u>405,482</u>	<u>340,469</u>

15. PATRIMONIO

Capital Social – El capital social está representado por 225,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.40

Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Reserva Legal	305,778	305,779
Reserva Facultativa	502,569	502,569
Reserva por Valuación	—	<u>1,027,168</u>
Total	<u>808,347</u>	<u>1,835,516</u>

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual 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.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	9,105,010	8,253,618
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	557,755	
Reserva según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>469,414</u>	<u> </u>
Total	<u>10,132,179</u>	<u>8,253,618</u>

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 solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores – Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés – La Compañía se encuentra expuesta a un mínimo riesgo en las tasas de interés, debido a la estrategia aplicada por la Administración de tomar únicamente préstamos a tasas de interés fijas, con lo cual se reduce significativamente el riesgo de fluctuación de las tasas de interés.

Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con su misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	1,043,585	881,723
Cuentas por cobrar (nota 5)	<u>7,959,500</u>	<u>6,023,363</u>
Total	<u>9,003,085</u>	<u>6,905,086</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Préstamos (nota 11)	1,267,675	1,373,976
Cuentas por pagar (nota 9)	<u>4,727,354</u>	<u>5,057,084</u>
Total	<u>5,995,029</u>	<u>6,431,060</u>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PARTES RELACIONADAS

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a corto plazo	<u>262,576</u>	<u>252,294</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
Tarquini S. A.	102,683	111,267
Quibeco S. A.	1,533	9,465
Digitalcity S. A.	13,000	
ABT – FB Distribuidora S. A.	1,842	
Otros	<u>2,703</u>	<u>21,769</u>
Total	<u>121,761</u>	<u>143,227</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>801,225</u>	<u>801,225</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
ABT – FB Distribuidora	29,282	
Tarquini S. A.	7,412	7,412
Otros		<u>863</u>
Total	<u>36,694</u>	<u>8,275</u>
PRESTAMO:		
Freddy Bermeo	<u>20,000</u>	<u>8,000</u>
VENTAS DE PRODUCTOS		<u>160</u>
COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	<u>42,476</u>	<u>24,875</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 13 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
