

AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1- OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1988, con el objeto de dedicarse desde su formación a la industrialización, elaboración, comercialización y exportación del caucho y todos sus productos y específicamente de juguetes carinos.

NOTA 2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron los siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 – ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones. Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) (Ver adicionalmente Nota 19), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valoración de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase nota 4).

NOTA 3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

d. Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra pasivos financieros por préstamos y cuentas por pagar.

e. Inventarios

Reconocimiento y medición inicial

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor.

La Compañía durante los años 2012 y 2013, para su inventario usó el método de valoración de promedio ponderado.

Medición posterior

Cada año se realiza el análisis del valor neto de realización, para determinar posibles ajustes a los valores registrados, los mismos que son reconocidos en los resultados del ejercicio.

f. Propiedad y equipo

Los edificios, maquinaria, vehículos y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y los posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los edificios, maquinaria, vehículos y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

Un componente de maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios constituirán futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

g. Deterioro de los activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

NOTA 3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se corresponden con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte el tanto en cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

b. Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar se registran a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles.

i. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuestos a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 27% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 23 y 24). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

NOTA 3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 16)

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador, en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulta probable la entrega del producto.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 13 y 14)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 23)

l. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han defrido los siguientes riesgos potenciales del negocio:

Riesgo de Mercado: Ante la escasez de materia prima en el sector de la curtiembre en determinados temporeadas y con el cierre de varias curtiembres pequeñas como consecuencia de las nuevas normas del Ministerio del Medio Ambiente, la empresa AGROCUEROS S.A. ha optado por establecer alianzas estratégicas con las grandes curtiembres de la provincia, y con las curtiembres pequeñas establecer nuevas técnicas de compra afianzando el compromiso para que nos provean de la materia prima suficiente y la empresa no sienta el impacto de las fuertes medidas adoptadas por el gobierno

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Riesgo de Liquidez.- Las ventas de la compañía para su principal cliente es de Contado, la falta de Liquidez se debe principalmente a que la empresa maneja inventarios de material de empaque (fusas, etiquetas, plástico PVC) así como de Químicos principalmente Peróxido por un valor aproximado de \$ 80.000,00 USD; así como por la estrecha rentabilidad que tiene en los productos que exporta.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>USD</u>	<u>2012</u> <u>USD</u>
Caja chica	50	39
Bancos	85.354	39.210
Total	<u>85.404</u>	<u>39.290</u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES

Los saldos de deudores comerciales al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>USD</u>	<u>2012</u> <u>USD</u>
Separaciones la Ferviente	47.013	50.151
Otros clientes	17.160	18.878
Total	<u>64.173</u>	<u>69.029</u>

NOTA 6 - COMPAÑIA RELACIONADA Y ACCIONISTA

Agroindustrial Agrocierto S.A. es miembro de un grupo internacional de compañías dedicadas a la elaboración, comercialización y exportación juguetes carinos. (Ver adicionalmente Nota 13)

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>USD</u>	<u>2012</u> <u>USD</u>
Proveedores - servicios recibidos	9.042	14.517
Aguas Libres, cultivos y forestales	117.504	138.761

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre 2013 y 2012:

NOTA 6 - COMPAÑÍA RELACIONADA Y ACCIONISTA
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:			
Compañía Relacionada			
Neopromotora	3.479		7.228
	<u>3.479</u>		<u>7.228</u>
CUENTAS POR PAGAR:			
Accionista			
Alvario Liberos A.	89.174	al	43.297
Compañía Relacionada			
Gubem S.A.	-		111.000
	<u>89.174</u>		<u>154.297</u>

- (a) Saldo pendiente por pagar por honorarios a ser cancelados en los primeros meses del año 2014.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Anticipo Impuesto a la Renta años 2009	-	26.119
Crédito Tributario (1)	192.747	168.561
Retenciones en Fuente	3.952	2.875
Impuesto a la salida de divisas	11.836	7.081
Notas de crédito (IVA)	20.725	29.068
	<u>229.260</u>	<u>233.704</u>
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones en Fuente	3.139	10.929
Retenciones de IVA	12.862	51.347
	<u>16.001</u>	<u>62.276</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de septiembre del 2013 por US \$ 144.918; por la diferencia de US\$ 47.829 se presentarán las solicitudes durante el 2014.

NOTA 8- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2013 USD	(1)	2012 USD
Productos terminados	300.279		313.498
Productos en proceso	12.825		102.428
Materia Prima	28.906		21.818
Químicos, materiales y repuestos	170.730		148.824
Mercaderías en tránsito	7.798		9.874
	<u>719.538</u>		<u>696.442</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye dos contenedores en el puerto de Guayaquil por un valor total de US\$ 119.902 los mismos que salparon con fecha 18 de marzo del 2014.

NOTA 9- PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2012 y 2013:

	Saldo 1 de enero del 2012 USD	Adiciones USD	Saldo al 31 de diciembre 2012 USD	Adiciones USD	Disposiciones USD	Saldo al 31 de diciembre 2013 USD	Depreciación al 31 de dic. 2013 USD
Edificios e instalaciones	215.771	-	215.771	-	10.000	249.771	50
Maquinaria y equipo (1)	245.444	48.482	296.941	32.491	-	329.432	14.418
Medios y transportes	89.086	5.402	103.088	9.129	-	112.218	18
Veículos	141.830	-	141.830	-	-	141.830	14.327
	<u>725.731</u>	<u>53.889</u>	<u>779.640</u>	<u>41.620</u>	<u>10.000</u>	<u>832.241</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(124.465)	(40.399)	(164.864)	(97.847)	-	(262.711)	
	<u>601.266</u>	<u>(7.480)</u>	<u>614.776</u>	<u>(56.227)</u>	<u>10.000</u>	<u>569.530</u>	
Terceros	47.087	-	47.087	-	-	47.087	
Transacciones de grupo	-	-	-	(8.000)	(14.000)	-	
	<u>648.353</u>	<u>(7.480)</u>	<u>640.873</u>	<u>(64.227)</u>	<u>-</u>	<u>609.650</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, existe una prenda sobre la maquinaria de la compañía, otorgada en garantía del crédito financiero consolidado por el Banco Internacional. (Véase adicionalmente Nota 10)

NOTA 10- PASIVOS FINANCIEROS - OBLIGACIONES BANCARIAS

Los pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre del 2013 comprende un crédito adquirido con una entidad del sistema financiero local con plazo de 365 días, con vencimiento final en junio del 2014; esta obligación genera un interés a una tasa del 11,23% anual, este crédito se encuentra garantizado con una prenda sobre la Maquinaria de la compañía.

NOTA 11- PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	Tasa Anual %	Porción Corriente US\$	Total US\$
BNP PARIBAS (Miami):			
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con venimiento final en abril del 2014. (1)	3.25%	66.667	66.667

- (1) Crédito garantizado sobre firmas de los accionistas.

NOTA 12- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de otras provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	Saldo al 1 ^o de enero del 2013	Incremento	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2013
Cuentas:				
Beneficios a los empleados corrientes (1)	48.934	483.987	(483.837)	71.089
No corrientes:				
Reserva Jubilación Patronal	442.611	108.686	(3.188)	548.109

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones, aporte patronal, compensación salario digno y préstamos IESS.

NOTA 13- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre, comprenden:

	2013	2012
Nómina por pagar	47.463 (1)	36.799
Ing. Alejandro Sánchez	-	6.276
Cooperativa Agrocentro	1.444	5.686
Descuentos personal	1.272	1.389
	<u>50.179</u>	<u>50.070</u>

- (1) Corresponde al gasto sueldos del mes de diciembre del 2013, cancelados los primeros días del mes de enero del 2014.

NOTA 14- RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" o método de crédito mínimo proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de actualización del año 2013 y 2012, fue del 4% anual de acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, lo que cubre a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	519.889	413.007
Trabajadores menores a 10 años de servicio	28.290	27.606
	<u>548.179</u>	<u>440.613</u>

NOTA 15- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre los anticipos de clientes, comprende:

	2013 US\$	2012 US\$
Sala L.L.C.	360.279	105.083

- (a) Corresponden a cuentas por pagar como anticipo por la compra de juguetes custom, liquidados en el año 2014.

Las ventas al exterior de la empresa durante el año 2013 a la compañía Sala L.L.C. compañía establecida bajo las leyes de los Estados Unidos de América fueron por US\$ 3.793.606 (US\$ 3.312.876 durante el año 2012) y a la compañía Select Europe compañía establecida bajo las leyes de Holanda por US\$ 122.179.

NOTA 16- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 59.040 y US\$ 61.082, y su detalle es el siguiente:

NOTA 16- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo a edificios	27.718	25.602
Pasivos diferidos relativo a maquinaria	90.202	31.483
Pasivos diferidos relativo a vehículos	1.119	1.995
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	119.040	61.082

- (b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2013:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	61.082	56.597
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	2.117	6.571
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(4.159)	(3.086)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	119.040	61.082

- (c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>L\$B</u>	<u>2012</u> <u>L\$B</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 20)	(21.366)	(21.819)
Total gasto por impuesto corriente	(21.366)	(21.819)
Impuesto diferido por ganancias		
Edificios	(2.117)	(2.087)
Maquinaria	1.283	(3.284)
Vehículos	2.878	2.046
Total impuesto diferido a las ganancias	2.044	(3.325)
Total Gasto Impuesto a la renta	(23.326)	(25.144)

NOTA 17- CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, se encuentra representado por 100.000 participaciones ordinarias de valor nominal de L\$B-0.04 cada una.

La (pérdida) ganancia neta por participación es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 18- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC/ICLCPABR/5.11.007 del 28 de octubre del 2011, se eligió el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras, y Designación e Informe de Período.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, saldos que sólo 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 301.508.

Durante el año 2013 la compañía procedió a liquidar un pasivo generado durante los años 2007 y 2008 sobre el cual ya no existe la exigencia de pago y por lo tanto no cumple la condición para ser considerado como pasivo por un valor de US\$ 12.902.

NOTA 20- INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios de la compañía al 31 de diciembre se hallan distribuidos así:

	2013	2012
	US\$	US\$
Exportaciones	1.913.787	1.312.378
Ventas Nacionales	196.709	292.600
Descuento en Ventas	(1.634)	(2.501)
	<u>4.110.999</u>	<u>1.603.065</u>

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza durante los años el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2013 US\$	2012 US\$
Salarios	342.142	221.867
Pensionarios profesionales	108.872	111.996
Beneficios sociales	66.064	69.281
Moratoria	66.833	38.736
Otros gastos de administración	26.824	30.302
Mantenimiento y reparación de edificios	16.811	21.297
Servicios Auxiliares	16.292	13.649
Industria	13.683	13.206
Beneficios de fondo - jubilación personal	11.126	46.443
Mantenimiento y combustible vehículos	8.745	9.287
Amortizamiento inmuebles	7.728	7.066
Gastos bancarios	7.316	7.420
Depreciación vehículos	6.947	6.087
Depreciación muebles y equipo	6.872	10.328
Almuerzo y colación	5.487	5.011
Cables y papelería	5.251	7.473
Multas	4.808	3.521
Impuestos pagados	3.339	1.097
Seguros pagados	2.781	3.014
Refrigerios	2.646	3.426
Mantenimiento y reparación equipo de oficina	1.807	1.139
Agua y electricidad	1.800	1.809
Transportes de administración	1.739	5.245
Depreciación edificios - administración	1.532	886
	<u>667.464</u>	<u>643.881</u>

NOTA 22 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2013 US\$	2012 US\$
Flete exportación	26.847	19.413
Portos y otros	5.096	13.476
Tasas fidejato y portes aduanas	19.393	12.969
Agentes de aduanas	6.189	5.680
Pasajes aéreos	5.156	4.094
Viajeros comerciales	459	2.138
Comisiones en venta	2.028	8.263
Gastos de representación	1.896	3.764
Otros costos de venta	10.836	177
	<u>81.772</u>	<u>69.326</u>

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2013 y 2012:

	2013		2012	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidades generadas antes de participación de trabajadores	37.824	37.824	34.147	34.146
Mín. Retenidos-Igual	-	-	8.218	-
Mín. Gastos no deducibles (1)	-	82.864	-	93.898
México - Asesoramiento de patentes	-	(29.933)	-	(20.296)
México - Distribución Trabajadores con Discapacidad (Verse Nota 27)	-	(6.984)	-	(38.471)
Base para participación a trabajadores	37.824	-	43.359	-
15% en participación	5.674	(5.674)	6.503	(6.503)
Base para impuesto a la renta	-	82.877	-	14.279
12% (12% año 2012) de Impuesto a la renta	-	14.225	-	3.744
Anticipo Calculado - Pago definitivo	-	27.366 (2)	-	11.817

- (1) Incluye depreciaciones en porcentajes mayores a los permitidos por la ley por US\$ 13.622, el castigo del anticipo impuesto a la renta correspondiente al año 2009 que ya perdió su vigencia por US\$ 26.119, gastos no sustruidos por comprobantes de venta legales por US\$ 27.466 y otros menores.
- (2) De acuerdo al art. 78 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, por consiguiente el anticipo declarado en el cuadro 179 del formulario 101 de la declaración de impuestos a la renta año 2012 por un valor de US\$ 27.366, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.
- b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2013			2012		
	Parcial	Impuesto US\$	%	Parcial	Impuesto US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	-	27.366	63,12%	-	11.817	100,00%
Impuesto sobre plusvalías acumulada	-	7.075	22,00%	-	4.989	23,00%
Resultado resultante antes de impuesto (tasa nominal)	32.130	-	-	21.491	-	-
	27%	-	-	23%	-	-
Diferencia	-	30.291	63,12%	-	16.826	71,57%

NOTA 23- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2013			2012		
	Parcial	Importe USD	%	Parcial	Importe USD	%
Reconciliación de las diferencias:						
Quitas no deducibles	87,664	19,268	79,996	83,334	12,318	36,796
Deducciones por trabajadores discapacitados	(6,984)	(1,336)	14,789	(18,673)	(8,894)	(11,009)
Amortización de pérdidas	(20,953)	(6,990)	(20,509)	(20,298)	(4,689)	(21,276)
Efecto de anticipo calculado	-	8,133	28,419	-	14,071	83,334
	59,727	20,065	63,129	(14,425)	10,826	77,576

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 100,57% (83,12% para el año 2012).

NOTA 24- REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean invertidas en el país.
- 2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originales, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.

NOTA 24- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGEREGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2013.

NOTA 25- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 20 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.