



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios y Junta de Socios de  
Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados 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 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 si los estados financieros están libres de 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 debido a 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 apropiados 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 de 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.

**Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*M&E Auditors*

Quito, Abril 25, 2014  
Registro No. 0740



Marco Acosta V.  
Licencia No. 30352

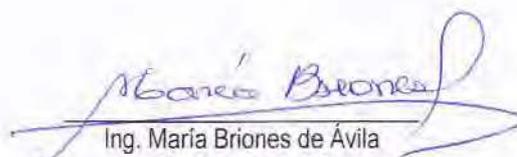


**COMPañÍA HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 de diciembre del 2013**

<b><u>NIIF pymes</u></b>	<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b> ... (en U.S. dólares) ...	<b><u>2012</u></b> ... (en U.S. dólares) ...
Sección 11.5	ACTIVOS CORRIENTES:			
Sección 4.2(a)	Efectivo y equivalentes de efectivo	4	57,320	111,519
	Cuentas por cobrar comerciales y otras			
Sección 11.5	cuentas por cobrar	5	677,780	764,254
Sección 13.1	Inventarios	6	502,681	672,222
Sección 29.4	Activos por impuestos corrientes	7	<u>79,164</u>	<u>125,403</u>
	Total activos corrientes		<u>1,316,945</u>	<u>1,673,398</u>
Sección 17	PROPIEDADES Y EQUIPOS:	8		
	Terrenos		29.900	29.900
	Vehículos		303.228	302.032
	Muebles y enseres		5.820	5.463
	Equipo de Computación		22.154	21.449
	Maquinaria y Equipo		74.380	72.686
	Equipo de Oficina		<u>3.857</u>	<u>3.321</u>
	Total		439.339	434.851
	Menos depreciación acumulada		<u>(258.259)</u>	<u>(227.490)</u>
	Propiedades y equipos, neto		<u>181.080</u>	<u>207.361</u>
	Activos por impuestos diferidos y Total activos no corrientes		<u>9,955</u>	<u>9,955</u>
	TOTAL		<u>1,507,980</u>	<u>1,890,714</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. María Briones de Ávila  
Gerente General

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
			... (en U.S. dólares) ...	
Sección 11.5	PASIVOS CORRIENTES:			
Sección 11.5(g)	Préstamos (porción corriente)	9	30,000	30,000
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	712,861	1,027,489
Sección 11.5				
Sección 29.4	Pasivos por impuestos corrientes	11	44,412	66,659
Sección 11.5	Obligaciones acumuladas	13	<u>6,951</u>	<u>7,752</u>
	Total pasivos corrientes		<u>794,224</u>	<u>1,131,900</u>
Sección 11.5	PASIVOS NO CORRIENTES			
	Préstamos (porción no corriente)	9	44,480	27,000
	Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	10	28,277	60,833
	Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>308,581</u>	<u>269,311</u>
	Total pasivos no corrientes		<u>381,338</u>	<u>357,144</u>
	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	16		
Sección 4.12	Capital social		120,000	120,000
	Aporte Futura Capitalización		120,558	120,558
	Reserva legal		22,405	22,032
	Reserva estatutaria		16,371	15,624
Sección 35.4	Resultados Adopción NIIF primera vez		(15,788)	(6,797)
	Perdidas Ejercicios Anteriores		(6,798)	(6,798)
	Utilidades retenidas		135,931	129,585
	Resultado del ejercicio		<u>(60,261)</u>	<u>7,466</u>
	Patrimonio de los socios		<u>332,418</u>	<u>401,670</u>
	TOTAL		<u>1,507,980</u>	<u>1,890,714</u>

Ver notas a los estados financieros



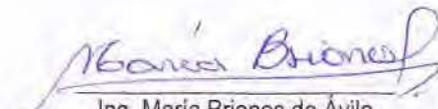
Lic. Margarita Machasilla  
Contadora General

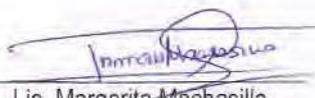
**COMPAÑÍA HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

NIIF pymes	Notas	2013 ... (en U.S. dólares) ...	2012	
Sección 5.5(a)	VENTAS NETAS Venta de Químicos	17	3,799,689	4,606,946
Sección 5.11(b)	COSTO DE VENTAS		<u>(2,507,456)</u>	<u>(3,244,769)</u>
	MARGEN BRUTO		1,292,233	1,362,177
Sección 5.11 (a) y (b)	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>(1,358,117)</u>	<u>(1,348,654)</u>
	Pérdida del año		(65,884)	13,523
	OTROS RESULTADOS			
	Otras Rentas		23,157	32,714
	Otros Gastos		<u>(12,457)</u>	<u>(23,869)</u>
	Total		<u>10,700</u>	<u>8,845</u>
	PERDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		<u>(55,184)</u>	<u>22,368</u>
	MENOS:			
	Participación a trabajadores		-	3,355
	Impuesto a la renta		<u>5,077</u>	<u>11,547</u>
	Total		<u>5,077</u>	<u>14,902</u>
Sección 31.11	PÉRDIDA INTEGRAL DEL AÑO		<u>(60,261)</u>	<u>7,466</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. María Briones de Ávila  
Gerente General

  
Lic. Margarita Machasilla  
Contadora General

**COMPANÍA HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Estatutaria	Reserva Legal	Adopción Niifs Primera Vez	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Resultado Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	120,000	120,558	15,624	22,032	(6,797)	(6,798)	129,585	7,466	401,670
Transferencia resultado del ejercicio 2012				373			6,346	(7,466)	(8,991)
Ajuste NIIF			747		(8,991)				
Pago dividendos socios									
Resultado del ejercicio								(60,261)	(60,261)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>120,000</u>	<u>120,558</u>	<u>16,371</u>	<u>22,405</u>	<u>(15,788)</u>	<u>(6,798)</u>	<u>135,931</u>	<u>(60,261)</u>	<u>332,418</u>

Ver notas a los estados financieros


  
 Ing. Maria Briones de Avila  
 Gerente General


  
 Lic. Margarita Machasilla  
 Contadora General

**COMPAÑÍA HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

<b>NIF pymes</b>	<b><u>2013</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2012</u></b>
Sección 31.12		
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,909,658	4,786,533
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,963,656)	(4,716,858)
Participación a trabajadores	(3,355)	-
Impuesto a la renta	(11,547)	-
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1,709</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(67,191)</u>	<u>69,675</u>
Sección 31.12		
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(4,488)	(94,596)
Productos de la Venta	-	-
Compras de inversiones temporales	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,488)</u>	<u>(94,596)</u>
Sección 31.12		
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y otros pasivos financieros	17,980	73,238
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>17,480</u>	<u>73,238</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(54,199)	48,317
Comienzo del año	<u>111,519</u>	<u>63,202</u>
FIN DEL AÑO	<u>57,320</u>	<u>111,519</u>

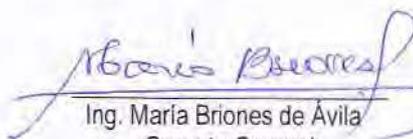
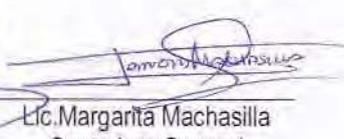
(Continúa...)

**COMPAÑÍA HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Sección 31.12		
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	(60,261)	7,466
neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	30,769	57,048
Provisiones varias	64,482	12,255
Otros cargo a utilidades retenidas	(8,991)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	118,832	170,508
Cuentas por cobrar Relacionadas		74,361
Inventario	158,210	79,928
Otros activos no corrientes		(338,514)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(362,961)	6,623
Participación a trabajadores	(3,355)	-
Impuesto a la renta	(6,470)	-
Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas	<u>2,554</u>	<u>-</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(67,191)</u>	 <u>69,675</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Ing. María Briones de Ávila Gerente General	Lic. Margarita Machasilla Contadora General

## COMPAÑÍA HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013

#### 1. OPERACIONES

Compañía HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito - Ecuador mediante escritura pública otorgada el 08 de mayo de 1995. Su objeto social comprende: representar, proporcionar, importar, exportar, comercializar, distribuir, fabricar productos químicos de uso humano, animal, mineral a nivel nacional e internacional. Adicionalmente se dedica a la compra, venta de equipos, maquinaria, repuestos para la elaboración de químicos, importación y exportación de insumos para las actividades anteriormente indicadas.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CÍA. LTDA., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**Bases de preparación** - Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIFS para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIFS para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIFS por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la junta general de socios.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo de caja, saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros. 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

**Activos Financieros** - La Compañía HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

**a. Documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 30 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

**b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

**Propiedad, Planta y Equipo** - Serán valorados por el Modelo del Costo, dónde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$100 (cien dólares con 00/100), cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El rubro Propiedad, Planta y Equipo se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Así mismo, cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

El costo inicial del terreno, la maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los activos fijos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a resultados del periodo en que se incurren los costos.

En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de la maquinaria y equipo, más allá de su estándar de funcionamiento original, estos son capitalizados como un costo adicional de la maquinaria y equipo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

Unidades de Transporte	5 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Cómputo	3 años

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.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integral. Asimismo, el excedente de revaluación que pudiera existir por dicho activo se carga a utilidades retenidas.

**Proveedores** - Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar, denominados en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidense usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

**Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras** - Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Impuestos Diferidos** - Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

**Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

**Reconocimiento de Gastos** - Los gastos se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen

**Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 22% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1,2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1,2013
Enmienda a las NIIF NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011	Enero 1,2013
NIC 19 (Revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1,2013

**NIIF 13 - Medición del Valor Razonable**

Se ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, no se ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

#### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral**

Durante el año en curso, se ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

#### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados financieros**

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes, son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, a pesar de haber adoptado las modificaciones a las normas antes citadas no existen revelaciones correspondientes a éstas que impliquen la presentación de un tercer estado de situación financiera.

#### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año en curso, se ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas

actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, se han aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

**Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

**Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

**Los requisitos claves de la NIIF 9:**

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos

financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros, en razón a que no se mantiene activos financieros y pasivos financieros.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIF 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 del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones por obligaciones con terceros** - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

**3.3 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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 incluye 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 reportados 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. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

**3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	5,536	5,220
Bancos	<u>51,784</u>	<u>106,299</u>
Total	<u>57,320</u>	<u>111,519</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cuentas por cobrar clientes	627,960	776,762
Provisión cuentas incobrables	<u>(65,861)</u>	<u>(51,980)</u>
Subtotal	<u>562,100</u>	<u>724,782</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Deudores compañías relacionadas	74,113	-
Anticipos a proveedores	7,089	1,481
Préstamos al personal	29,263	15,001
Garantías por cobrar	1,366	1,366
Varias	<u>3,849</u>	<u>21,624</u>
Total	<u>677,780</u>	<u>764,254</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

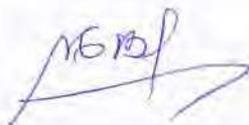
	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos químicos tarifa 12%	525,353	654,360
Productos químicos tarifa 0%	18,036	47,897
Importaciones en tránsito	12,071	11,413
Provisión de inventarios por VNR (1)	(11,395)	(64)
Provisión de inventarios por deterioro (2)	<u>(41,384)</u>	<u>(41,384)</u>
Total	<u>502,681</u>	<u>672,222</u>

- (1) Como parte del análisis de NIIF realizado por la Compañía al final del periodo se reconoció un ajuste al Valor Neto de Realización, mismo que se presenta como una disminución al inventario, de manera que éste refleje su valuación correcta.
- (2) La provisión por deterioro se realizó en base a un análisis de ciertos ítems que por efecto del tiempo y la caducidad podrían disminuir su valor, para el año 2013 no se identificó ítems adicionales que pudieran cumplir con dicha característica.

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones impuesto a la renta (corrientes)	34,428	41,640
Retenciones impuesto a la renta (ejercicios anteriores)	22,781	63,661
IVA en compras	<u>21,955</u>	<u>20,102</u>
Total	<u>79,164</u>	<u>125,403</u>



**8. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Terreno	29,900	29,900
Muebles y enseres	5,820	5,463
Maquinaria y equipo	74,380	72,686
Equipo de computación	22,154	21,449
Equipo de oficina	3,857	3,321
Vehículos	303,228	302,032
Depreciación Acumulada	<u>(258,259)</u>	<u>(227,490)</u>
<b>Total</b>	<b><u>181.080</u></b>	<b><u>207.361</u></b>

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	207,361
Adquisiciones	4,488
Ventas y/o retiros	-
Depreciación	<u>(30,769)</u>
<b>Saldos netos al fin del año</b>	<b><u>181.080</u></b>

**9. PRESTAMOS (porción corriente)**

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Instituciones Financieras (2)	15,980	-
Socios (1)	<u>58,500</u>	<u>57,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>74,480</u></b>	<b><u>57,000</u></b>
<i>Corriente</i>	30,000	30,000
<i>No corriente</i>	<u>44,480</u>	<u>27,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>74,480</u></b>	<b><u>57,000</u></b>

- (1) Préstamo realizado por los socios, cuyo monto no carga interés debido a que no se ha determinado la tabla de amortización que respalde el plan de pagos.
- (2) Corresponde a un préstamo realizado con Instituciones Financieras con una tasa de interés del 11,08% anual a un plazo de 24 meses adquirido en julio del 2013.

#### 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	472,670	501,414
Proveedores del exterior	163,534	241,703
Anticipo clientes	<u>18,629</u>	<u>27,492</u>
Subtotal	<u>654,833</u>	<u>770,609</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Obligaciones con el personal	41,109	36,179
Obligaciones con el IESS	16,919	11,442
Sobregiro contable (1)	<u>-</u>	<u>209,259</u>
Total	<u>712,861</u>	<u>1,027,489</u>
<i>Corriente</i>	<u>712,861</u>	<u>1,027,489</u>
<i>No corriente</i>	<u>28,277</u>	<u>60,833</u>

- (1) El saldo corresponde a sobregiros contables por la entrega de cheques con fecha futura a los proveedores de la compañía.

#### 11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	31,104	45,319
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3,767	4,373
Impuesto la Renta relación de dependencia	2,841	3,851
Impuesto a la renta por pagar	1,623	1,569
Total	<u>5,077</u>	<u>11,547</u>
	<u>44,412</u>	<u>66,659</u>

**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>2013</u> (en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(55,184)
Amortización de pérdidas tributarias (2)	
Gastos no deducibles	78,259
Ingresos exentos	-
Utilidad gravable	<u>(23,075)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>(5,077)</u>
Anticipo calculado (3)	<u>36,159</u>
Retenciones que le realizaron	<u>34,428</u>
Crédito tributario de años anteriores	<u>22,781</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>21,050</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias.
- (3) 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 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.



## **Aspectos Tributarios**

### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, se utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

### **Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

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 Tránsito que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía no tienen partes relacionadas durante el año 2013.

## **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	-	3,355
Beneficios sociales	<u>6,951</u>	<u>4,397</u>
Total	<u>6,951</u>	<u>7,752</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,951	7,752
No corriente	-	-
Total	<u>6,951</u>	<u>7,752</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2013 la empresa presentó una pérdida, razón por la cual no se calcularon beneficios a trabajadores por el año corriente. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	3,355
Provisión del año	-
Pagos efectuados	<u>(3,355)</u>
Saldos al fin del año	<u>      </u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	220,868	189,455
Bonificación por desahucio	<u>87,713</u>	<u>79,856</u>
Total	<u>308,581</u>	<u>269,311</u>

**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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	189,455
Costo de los servicios del periodo corriente	25,909
Costo por intereses	1,080
Costo de los servicios pasados, incluye pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	7,457
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	<u>(3,033)</u>
Otros	<u>      </u>
Saldos al fin del año	<u>220,868</u>

**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 en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	79,856
Costo de los servicios del período corriente	4,679
Costo por intereses	196
Costo de los servicios pasados	3,186
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	(204)
Otros	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>87,713</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

## 15. 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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 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 expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

**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 la 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. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o con ninguna contraparte con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

**Riesgo de liquidez** - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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 adecuadas, 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 la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## 16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 120.000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

**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 deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, 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.



## 17. VENTAS NETAS

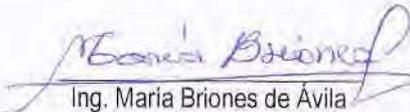
Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de Químicos tarifa 12%	4,154,465	4,776,916
Ventas de Químicos tarifa 0%	66,164	162,505
(-) Devolución y Descuento en venta	<u>(420,940)</u>	<u>(332,475)</u>
Total	<u>3,799,689</u>	<u>4,606,946</u>

## 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

	
Ing. Maria Briones de Avila Gerente General	Lic. Margarita Machasilla Contadora General