

## **FARMAGRO S.A.**

### **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

---

#### **A. INFORMACIÓN GENERAL**

FARMAGRO S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 15 de Febrero de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 28 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos químicos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 6 de marzo de 2014.

#### **B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

##### **B.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

##### **B.2 Efectivo.**

Incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

##### **B.3 Activos y pasivos financieros**

###### **B.3.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a bancos, proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

### **B.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

#### **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

#### **Medición posterior:**

**Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por las ventas en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos otorgados para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de cobro se presentan como parte de las cuentas por pagar.

- c. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

**Pasivos Financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se registran en gastos financieros.
- b. Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas: corresponden principalmente a préstamos recibidos, se miden a costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada al momento de la transacción.
- d. Otras cuentas por pagar: Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

### **B.3.3 Deterioro de valor de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

### **B.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### **B.4 Inventarios.**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

### **B.5 Pagos anticipados.**

Representa las primas de seguros y arriendos pagados menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

## **B.6 Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones se registran al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

## **B.7 Propiedad y equipo.**

La propiedad y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad y equipo, es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 años
Vehículos	6 años
Otros activos	10 años

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de un activo se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongando para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

## **B.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros**

La propiedad y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros. Al 31 de diciembre se presentan a su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

## **B.9 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### **B.9.1. Impuesto corriente**

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

### **B.9.2. Impuesto diferido**

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

## **B.10 Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a. Participación a los trabajadores: Calculaba en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos de

ventas, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria con derecho de este beneficio.

- b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,68% equivalente a la tasa promedio de los Bonos del Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen además otras variables de como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral (ORI).

### **B.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### **B.12 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

### **B.13 Cambios en políticas contables y revelaciones**

Normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía.

#### **NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición**

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inicio a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados, fueron revisados con vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros y las enmiendas no serán aplicables.

### **C. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedad y equipo:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de los edificios se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el calculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **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 se revertirán en el futuro.

**D - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Clientes	12.716.048	10.367.067
Provisión por deterioro	(425.046)	(411.565)
	<u>12.291.002</u>	<u>9.955.502</u>
Parte relacionada (Nota 20)	-	2.570
Proveedores	32.140	259.583
Préstamos a empleados	57.865	54.627
Otras	56.179	162.696
	<u><u>12.437.186</u></u>	<u><u>10.434.978</u></u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	(411.565)	(341.589)
Provisión	(120.879)	(99.796)
Castigo	107.398	29.820
Saldo al final del año	<u><u>(425.046)</u></u>	<u><u>(411.565)</u></u>

**E - INVENTARIOS**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Agroquímicos	12.007.624	10.341.425
Importaciones en tránsito	27.395	9.322
Suministros y materiales	11.800	8.704
Provisión ajuste a valor neto de realización	-	(154.297)
	<u><u>12.046.820</u></u>	<u><u>10.205.154</u></u>

**F - PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Seguros	70.981	88.477
Anticipos a proveedores	118.947	193.596
Otros	8.240	34.476
	<u><u>198.168</u></u>	<u><u>316.549</u></u>

**G - PROPIEDAD Y EQUIPO**

	<u>12-31-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2013</u>
Terrenos	269.700	88.875	-	358.575
Edificios	600.300	662.947	-	1.263.247
Muebles y enseres	328.362	53.647	(58.425)	323.584
Equipos e instalaciones	510.426	233.779	(69.380)	674.825
Equipo de computación y software	362.657	39.354	(72.929)	329.082
Vehículos	2.381.640	245.490	(187.780)	2.439.350
Obras en proceso	29.339	(29.339)	-	-
	<u>4.482.424</u>	<u>1.294.753</u>	<u>(388.514)</u>	<u>5.388.663</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.983.293)</u>	<u>(462.362)</u>	<u>379.151</u>	<u>(2.066.504)</u>
	<u><u>2.499.131</u></u>	<u><u>832.391</u></u>	<u><u>(9.363)</u></u>	<u><u>3.322.159</u></u>

## G - PROPIEDAD Y EQUIPO (continuación)

	1-1-2012	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2012
Terrenos	-	269.700	-	269.700
Edificios	-	600.300	-	600.300
Muebles y enseres	326.673	1.689	-	328.362
Equipos e instalaciones	474.087	43.058	(6.719)	510.426
Equipo de computación y software	352.120	28.524	(17.987)	362.657
Vehículos	1.933.830	613.343	(165.533)	2.381.640
Obras en proceso	-	29.339	-	29.339
	<u>3.086.710</u>	<u>1.585.953</u>	<u>(190.239)</u>	<u>4.482.424</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.786.848)</u>	<u>(376.932)</u>	<u>180.487</u>	<u>(1.983.293)</u>
	<u><u>1.299.862</u></u>	<u><u>1.209.021</u></u>	<u><u>(9.752)</u></u>	<u><u>2.499.131</u></u>

Al 31 de Diciembre, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.013	2.012
Muebles y enseres	103.617	103.617
Equipos e instalaciones	79.706	79.706
Equipo de computación y software	237.843	237.843
Vehículos	321.760	321.760
	<u>742.926</u>	<u>742.926</u>

## H - INVERSIONES EN ACCIONES

	2.013	2.012	% de participación
Compañías			
Fumicar S.A.	16.490	16.490	1
San Camilo S.A. Comercializadora de Granos	6.000	6.000	1
	<u>22.490</u>	<u>22.490</u>	

## I - OTROS ACTIVOS

	2.013	2.012
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 20)	1.180.573	1.325.973
Depósitos en garantía	17.860	32.949
	<u>1.198.432</u>	<u>1.358.922</u>

## J - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	Notas	2.013	2.012
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo		434.741	171.848
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	12.437.186	10.434.978
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20	1.183.143	1.325.973
Inversiones en acciones	8	22.490	22.490
		<u>14.077.560</u>	<u>11.955.289</u>

## J - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS (continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	11	5.896.285	5.493.333
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	11.503.137	9.281.266
		<u>17.399.422</u>	<u>14.774.599</u>

## K - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimientos en junio de 2015 e interés de 7,5%	1.600.000	1.600.000
Banco Bolivariano		
Préstamos hipotecarios con vencimientos hasta febrero de 2014 e interés de 7,25% (junio de 2013 e interés de 7,25% en 2012)	500.000	1.143.333
Banco Internacional		
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2014 e interés de 7,5% (mayo de 2012 e interés de 7% en 2012)	2.700.000	1.450.000
Préstamos con vencimientos mensuales desde mayo de 2013 a julio de 2017 e intereses de 8,98%.	1.096.285	1.300.000
	<u>5.896.285</u>	<u>5.493.333</u>
Vencimiento corriente de préstamo a largo plazo	(3.464.942)	(4.397.048)
	<u>2.431.343</u>	<u>1.096.285</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
2014		264.942
2015	314.487	314.487
2016	318.040	318.040
2017	198.816	198.816
En adelante	1.600.000	-
	<u>2.431.343</u>	<u>1.096.285</u>

Durante el año la compañía registró gastos financieros por \$410.299 (\$295.882 en 2012) en relación con los préstamos.

En garantía de estas obligaciones la compañía mantiene prenda comercial sobre inventarios por \$ 700.000.

**L - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores		
Exterior	9.837.013	8.164.070
Locales	1.171.017	782.111
Anticipos recibidos	266.028	-
Partes relacionadas (Nota 20)	57.548	148.576
Roles por pagar	86.741	75.572
Retenciones al personal	49.817	39.830
Otras	34.973	71.107
	<u>11.503.137</u>	<u>9.281.266</u>

**M - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Aporte patronal	36.332	30.639
Fondo de reserva	10.612	8.004
Décimo tercer y cuarto sueldo	57.019	52.575
Vacaciones	223.647	179.782
Compensación salario digno	751	1.867
Participación a los trabajadores	496.211	483.483
	<u>824.571</u>	<u>756.350</u>

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	756.350	533.477
Provisiones	1.480.926	1.314.049
Pagos	(1.412.705)	(1.091.176)
Saldo al final del año	<u>824.571</u>	<u>756.350</u>

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

<b>Jubilación patronal</b>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	316.648	318.980
Costo del período corriente	105.688	77.729
Costo del período pasado (1)	-	(80.061)
Saldo al final del año	<u>422.336</u>	<u>316.648</u>

<b>Desahucio</b>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	121.256	93.583
Costo del período corriente	47.563	34.818
Costo del período pasado (1)	-	(7.145)
Saldo al final del año	<u>168.819</u>	<u>121.256</u>
	<u>591.155</u>	<u>437.904</u>

## M - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>2.013</u>		<u>2.012</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2011	891.852	207.275	749.676	159.952
Costo no reconocido (2)	<u>(469.516)</u>	<u>(38.455)</u>	<u>(433.028)</u>	<u>(38.696)</u>
Pasivo neto	<u><u>422.336</u></u>	<u><u>168.820</u></u>	<u><u>316.648</u></u>	<u><u>121.256</u></u>

(1) Reversión contra resultados acumulados de la amortización del 20% de la deficiencia en la provisión de beneficios al 31 de diciembre de 2011.

(2) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$507.971 ( \$ 471.724 en 2012 ) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$431.776 (\$400.906 en 2012).

## N - IMPUESTOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	740.723	359.566
Impuesto a la salida de divisas	238.044	100.364
Impuesto al valor agregado	<u>3.119</u>	<u>-</u>
	<u><u>981.886</u></u>	<u><u>459.930</u></u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	-	6.901
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	30.918	21.138
Impuesto al valor agregado	<u>9.904</u>	<u>8.701</u>
	<u><u>40.822</u></u>	<u><u>36.740</u></u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	2.811.111	2.739.739
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	-	(25.618)
Gastos no deducibles	111.194	56.623
Incremento neto de empleados	-	(24.075)
Trabajadores con discapacidad	-	(61.636)
Utilidad gravable	<u>2.922.306</u>	<u>2.685.033</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u><u>642.907</u></u>	<u><u>617.558</u></u>

## N - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	(459.930)	(32.474)
Retenciones de terceros	(381.157)	(327.092)
Impuesto salida de divisas	(780.587)	(717.922)
Impuesto causado	642.907	617.558
Saldo al final del año	<u>(978.767)</u>	<u>(459.930)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activo por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	86.915	55.546
Ajuste provisión por deterioro de inventario	(35.488)	-
Ajuste provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	51.426
Ajuste provisión por beneficios a los empleados	-	(20.057)
Saldo al final del año	<u>51.427</u>	<u>86.915</u>

## O - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12'000,000 de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

## P - RESERVA LEGAL

La Ley de compañía requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## Q - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	8.994.202	6.895.500
Reserva de capital	507.334	507.334
	<u>9.501.536</u>	<u>7.402.834</u>

### Q.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**R - OTROS INGRESOS**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Intereses ganados	88.450	98.585
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	40.952	16.767
Reembolso de gastos	231.654	164.200
Otros	403.017	352.880
	<u>764.073</u>	<u>632.432</u>

**S - GASTOS POR NATURALEZA**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	3.755.046	3.249.800
Arrendamiento de inmuebles	445.022	467.403
Mantenimiento y reparaciones	420.778	357.180
Promoción y publicidad	744.363	383.902
Transporte	82.466	335.768
Seguros	219.832	201.702
Impuestos, contribuciones y otros	138.904	97.719
Otros servicios	1.225.383	1.146.660
Otros	1.183.040	869.861
Total gastos de ventas y administrativos	<u>8.214.834</u>	<u>7.109.995</u>

**T - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS**

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	<b>Cuentas</b>	
	<u>por cobrar</u>	<u>C x C largo plazo (2)</u>
	<u>2.012</u>	<u>2.013</u> <u>2.012</u>
Inmobiliaria Helvetia S.A.	-	1.180.573      1.325.973
Ecuaquimica	2.570	-      -
	<u>2.570</u>	<u>1.180.573</u> <u>1.325.973</u>

(2) Préstamo para la financiación de construcción de oficinas y bodegas, devengan intereses del 5% y tiene vencimiento a largo plazo.

	<b>Cuentas por pagar</b>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Inmobiliaria Helvetia S.A.	56.576	148.576
Ecuaquimica	972	-
	<u>57.548</u>	<u>148.576</u>

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Ingresos por venta de inventarios	679.183	1.409.450
Compra de inventarios	1.255.984	404.966
Gastos por alquiler de inmuebles	239.400	256.928
Gastos por servicios contables recibidos	210.933	183.420
Gastos por fletes	-	232.954
Préstamo otorgado	300.000	-
Ingresos por intereses	88.450	92.790

## **U - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 6 de marzo de 2014 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

---

Sr. J. Antonio Seiler Pareja  
Vicepresidente Ejecutivo

---

Sr. Oswaldo Blancas Jordan  
Contador

---