

PROQUIANDINOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

PROQUIANDINOS S.A. - Fue constituida en diciembre 28 de 1982 en Cuenca - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 28 de 1983. Su actividad principal es la producción de ácido sulfúrico, sulfato de aluminio y silicatos, procesados en su planta industrial ubicada en Milagro - Ecuador. Además importa productos de aseo y limpieza en general de la marca "Wise", elaborados por la sociedad colombiana: Productos Químicos Panamericanos S.A. (principal accionista de la Compañía). Los productos procesados e importados son comercializados localmente a través de 6 puntos de ventas en: Durán, Cuenca, Quito, Quevedo, Milagro y Machala.

Desde abril del 2010 hasta abril del 2011, la planta industrial de la Compañía estuvo parada por mantenimiento y desde mayo del 2011 opera normalmente. Para el desarrollo de sus actividades industriales, la Compañía requiere obtener una licencia ambiental, la misma que esta tramitando ante la Dirección de Medio Ambiente del Gobierno Provincial del Guayas y que espera recibir en el año 2013.

En julio del 2011, los accionistas de la Compañía: Dr. Alvaro Gómez, J. Olano y Cía. S.C.A. transfirieron sus acciones por US\$. 651.269 a Productos Químicos Panamericanos S.A.. Previamente, la sociedad panameña, Forefront Business Corporation (ex - accionista de la Compañía) procedió a transferir sus acciones en Proquiandinos S.A. a la indicada sociedad colombiana por US\$. 712.356. Para cumplir con disposiciones legales, una parte minoritaria de las acciones de la Compañía fue transferida al Dr. Alvaro Gómez Jaramillo (nota 14).

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento - Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2012 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y puedan constituir ambos periodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Declaración explícita y sin reservas - Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que están presentados adjuntos. La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros en mayo 28 del 2013 y estima que en junio 28 del 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Base de preparación - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

siglas en Inglés). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, están preparados de conformidad a las NIIF, en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 (Reformada) de la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, debiendo elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

Moneda funcional- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos
- **Cuentas por pagar**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y de la recepción de servicios, que son utilizados para el proceso productivo.
- **Obligación financiera**- Están presentados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: liquidez, crédito, mercado, financiamiento y generales de negocio. Un detalle a continuación:

- **Liquidez**- La Compañía no presenta riesgo de liquidez importante, su financiamiento operativo está relacionado con proveedores locales e instituciones financieras, permitiéndole mantener capital de trabajo neto positivo. La Administración de la Compañía prudente al riesgo de liquidez presenta cuentas por cobrar comerciales con plazos máximos de cobro de 60 días y cuentas por pagar proveedores con plazos máximos de pago de 90 días.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Crédito** - En razón que las ventas realizadas por la Compañía, son a sociedades de reconocida trayectoria y personas naturales debidamente calificadas, el riesgo de crédito es bajo; así lo demuestra hasta ahora la excelente relación comercial que tiene con sus clientes.
- **Mercado** - Los productos que comercializa la Compañía presentan localmente una importante competencia a cargo de empresas internacionales instaladas en el país y locales con marcas aceptadas desde hace años por el público consumidor. No obstante a ello, la Administración de la Compañía considera que la calidad de sus productos y sus precios competitivos aseguran un espacio que puede explotar y aprovechar, razón por la cual tiene establecidos puntos de ventas estratégicos en diferentes localidades.
- **Financiamiento** - Debido a que el riesgo de liquidez no es importante o puede ser administrado con moderación, la Administración de Compañía tiene aprobadas líneas de crédito con instituciones financieras locales, cuyo financiamiento permite invertir en maquinarias, mejorar la infraestructura de su planta industrial y equipar sus áreas de ventas y de administración.
- **Generales del negocio** - La Administración de la Compañía considera que actualmente el negocio está desarrollándose con normalidad, no existiendo factores legales, económicos o políticos de carácter interno y externo que lo afecten, sobre los cuales tenga conocimiento.

Provisión para cuentas incobrables - Es reconocida con cargo a resultados del año, para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencia - Están registrados al costo de adquisición que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activo por impuestos corrientes - Representa principalmente el importe pagado por el impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las importaciones y compras locales, que es susceptible de devolución, previa solicitud ante el Servicio de Rentas Internas - SRI conforme lo establecido la normativa tributaria vigente.

Servicios y otros pagos anticipados - Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, que son amortizadas en función de la vigencia de las mismas, así como anticipos a proveedores y otros anticipos menores registrados al costo en la fecha de los desembolsos.

Propiedades, planta y equipos - Están registrados al costo según valoración realizada por perito valuador independiente. Dichos activos están expresados a su valor razonable determinado en la fecha de tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de laboratorio y herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Inversión en acciones - Está registrada al costo y representa el 50% de participación en el capital social de Ayangasa C. Ltda., una compañía ecuatoriana que tiene por actividad principal la explotación de graveras de arena de sílice. Al 31 de diciembre del 2012, el patrimonio neto reportado por esta sociedad fue de US\$ 9,163.

Otras obligaciones corrientes - Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el SRI. En adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones producto de eventos pasados y por lo establecido en el código laboral, normas del seguro social o acuerdos contractuales.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones - El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieran prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2012 y 2011 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de una reserva de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. En los últimos años la Compañía no ha realizado esta apropiación de utilidades.

Reserva por valuación - Esta originada por el ajuste a valor de mercado de las propiedades planta y equipos. El saldo acreedor de la reserva por valuación puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas en la medida que el activo revaluado sea utilizado, se produzca la baja o su enajenación. El saldo acreedor de la mencionada cuenta proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, así como las mediciones posteriores, no podrán ser capitalizados.

Reconocimiento de ingresos y costos - La Compañía reconoce ingresos por venta de productos químicos en general, productos de aseo personal y limpieza cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los costos son registrados con base al método del devengado.

Intereses pagados - Son registrados mediante el método del devengado y están originados por préstamos concedidos por bancos locales.

Participación de trabajadores en las utilidades - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos	83,394	154,667
Caja	<u>5,089</u>	<u>2,437</u>
Total	<u>88,483</u>	<u>157,104</u>

Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cientes	1,405,094	1,337,289
Empleados	16,213	2,811
Otras	<u>58,827</u>	<u>27,835</u>
Subtotal	1,480,134	1,367,915
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(48,875)</u>	<u>(34,836)</u>
Total	<u>1,431,259</u>	<u>1,333,079</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Clientes - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan cuentas por cobrar a clientes que no generan intereses y vencen entre 30 y 60 días plazo.

Provisión para cuentas incobrables - En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	34,836	34,836
Mas: Provisión anual	<u>14,039</u>	<u>0</u>
Saldo Final	<u>48,875</u>	<u>34,836</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	1,651,121	1,254,050
Materias primas	1,089,553	1,140,106
Importaciones en tránsito	757,326	117,582
Materiales y suministros	<u>96,242</u>	<u>187,127</u>
Total	<u>3,594,242</u>	<u>2,698,865</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los inventarios no están entregados en garantía. Al 31 de diciembre del 2011, ciertos inventarios de productos terminados están entregados en garantía al Banco del Pichincha S.A. (nota 11).

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	117,916	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	100,533	0
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	34,333	0
Impuesto a la renta (saldo anticipo)	<u>0</u>	<u>23,059</u>
Total	<u>252,782</u>	<u>23,059</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012, representa principalmente anticipos a proveedores por US\$. 242,130 (US\$. 21,581 al 31 de diciembre del 2011) que son liquidados al momento de la recepción definitiva del bien o el servicio contratado. Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente gastos pre-operativos por US\$. 44,879 liquidados en el año 2012.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

En los años 2012 y 2011, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, fue el siguiente:

	MOVIMIENTO				
	Saldo al 01/01/12	Adiciones	Transferencias	Bajas	Saldo al 31/12/12
	(Dólares)				
Maquinarias y equipos	2,059,522	617,290	21,258	(1,350)	2,896,820
Edificios	3,917,826	0	110,112	0	4,027,938
Terrenos	529,650	0	0	0	529,650
Vehículos	186,020	76,293	0	(16,108)	247,205
Instalaciones	159,752	57,089	33,544	0	250,395
Equipos de computación	64,312	23,441	12,881	(574)	100,060
Muebles y enseres	54,245	69,689	46,051	0	169,985
Equipo de laboratorio	17,440	13,994	0	0	31,434
Herramientas	15,972	0	0	0	15,972
Equipo de oficina	12,574	32	0	0	12,606
Construcciones en curso	118,109	493,232	(223,645)	0	387,696
Subtotal	7,135,529	1,561,040	0	(17,032)	8,969,537
Menos: Depreciación acumulada	(1,736,131)	(487,852)	0	10,881	(2,208,102)
Total	5,399,398	1,073,188	0	(6,151)	6,461,435

	MOVIMIENTO						
	Saldo al 01/01/11	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ajustes y/o Reclasificaciones	Avalúo	Saldo al 31/12/11
	(Dólares)						
Maquinarias y equipos	1,546,245	391,953	101,006	(17,032)	37,450	0	2,059,622
Edificios	3,917,826	0	271,839	0	(452,318)	3,166,603	3,917,926
Terrenos	144,814	0	0	0	0	384,836	529,650
Vehículos	186,020	0	0	0	0	0	186,020
Instalaciones	53,427	77,544	30,141	0	(17,450)	0	159,762
Equipos de computación	40,909	23,343	0	0	0	0	64,312
Muebles y enseres	34,486	13,161	6,575	0	0	0	54,245
Equipo de laboratorio	6,144	11,296	0	0	0	0	17,440
Herramientas	15,972	0	0	0	0	0	15,972
Equipo de oficina	7,516	4,758	0	0	0	0	12,574
Construcciones en curso	358,041	178,231	(415,662)	0	(2,804)	0	118,109
Subtotal	3,335,838	700,406	0	(17,032)	(434,922)	3,551,439	7,135,529
Menos: Depreciación Acumulada	(1,739,914)	(256,457)	0	17,032	429,099	(195,891)	(1,736,131)
Total	1,605,924	443,949	0	0	(5,823)	3,355,548	5,399,398

Avalúo: En enero 1 del 2012, fueron contabilizados los informes de tasación de terrenos y edificios efectuados por el Ing. Juan Villalta Portilla, calificado por la Superintendencia de Compañías mediante Registro No. SC-RNP-2-391. Tales informes fueron elaborados con base al enfoque del costo, el mismo que considera el valor de reposición de nuevos equipos o similares características, para luego depreciarlo por factores técnicos como: edad, obsolescencia tecnológica, funcionalidad y mantenimiento. El importe generado por el avalúo a esa fecha ascendió a US\$ 3,355,548.

En el año 2012, el incremento en el valor de las propiedades, planta y equipos producto del avalúo realizado en el proceso de implementación a NIIF, generó depreciación acumulada por US\$ 330,844 y cargo anual por depreciación por US\$ 134,953, que para efectos del cálculo del impuesto a la renta anual de la Compañía, es considerado como gasto no deducible de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

La Compañía no registró en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el pasivo por impuesto diferido determinado en función al ajuste neto a valor de mercado de las propiedades, planta y equipos. El pasivo por impuesto diferido aplicando la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% resultaría en US\$. 771,776 que tendría que ser contabilizado con débito a "Reserva por Valuación" y crédito a "Pasivo por Impuesto Diferido".

Garantías. - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, terrenos y edificios de propiedad de la Compañía están entregados en garantía al Banco Bolivariano C.A. (nota 11).

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Proveedores	2,950,535	1,556,681
Empleados	6,901	8,833
Anticipo de clientes	<u>444</u>	<u>299</u>
Total	<u>2,957,880</u>	<u>1,565,813</u>

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar a proveedores incluyen adquisiciones realizadas a Productos Químicos Panamericanos (Accionista) por US\$. 777,443 (US\$. 694,895 al 31 de diciembre del 2011). Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen entre 60 y 90 días plazo.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuestos a la renta	329,431	58,682
IVA en ventas	155,492	49,372
Impuesto a la Salida de Divisas	56,064	0
Retención del Impuesto al Valor Agregado - IVA	11,966	56,815
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>6,919</u>	<u>91,695</u>
Subtotal	<u>559,872</u>	<u>256,564</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades (nota 16)	189,095	94,343
Vacaciones	34,452	22,235
Décimo tercer y cuarto sueldo	31,715	17,140
Fondo de reserva	<u>1,201</u>	<u>320</u>
Subtotal	<u>256,463</u>	<u>134,038</u>
Pasan:	816,335	390,602

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	816,335	390,602
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	12,967	12,967
Otras obligaciones con el IESS	<u>4,236</u>	<u>4,020</u>
Subtotal	<u>17,203</u>	<u>16,987</u>
<u>Otros:</u>		
Dividendos por pagar	82,269	0
Provisiones por bajas de inventarios	37,798	0
Intereses por pagar	<u>7,651</u>	<u>2,607</u>
Subtotal	<u>127,718</u>	<u>2,607</u>
Total	<u>961,256</u>	<u>410,196</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	134,038	45,364
Más: Provisiones	311,585	176,832
Menos: Pagos	(189,140)	(86,354)
Menos: Ajustes	<u>0</u>	<u>(1,804)</u>
Saldo final	<u>256,483</u>	<u>134,038</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
☐ Saldos de préstamos hipotecarios comunes contraídos entre agosto del 2011 y diciembre del 2012 para capital de trabajo, con tasa de interés que fluctúan entre el 7.5% y 10.20% anual reajutable cada 90 y 180 días con vencimientos en enero y febrero del 2013, noviembre del 2014, enero y octubre del 2015 y marzo del 2016,	880,069	598,403
☐ Saldo de contrato leasing de un equipo generador contraído en septiembre del 2011, pagadero mensualmente con tasa de interés del 9.63% anual, con vencimiento en agosto del 2014,	<u>60,552</u>	<u>95,131</u>
Pasan:	940,621	693,534

11. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	940,621	693,534
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO		
☐ Saldos de contratos de leasing de una retroexcavadora y un montacargas, contraídos en mayo y septiembre del 2011, pagaderos mensualmente con tasa de interés del 9.76% anual, con vencimiento en abril y agosto del 2014.	52,425	85,338
Banco del Pichincha C.A.		
☐ Saldo de préstamo concedido en junio del 2011 para capital de trabajo, con tasa de interés del 11.15% anual con vencimiento en marzo 10 del 2012.	0	38,938
Subtotal	993,046	817,810
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	(419,776)	(503,551)
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO	(32,913)	(38,962)
Banco del Pichincha C.A.	0	(10,367)
Subtotal	(452,689)	(552,880)
Total	540,357	264,930

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las propiedades, maquinaria y equipos consistentes en terrenos y edificios, garantizan obligaciones bancarias a largo plazo con el Banco Bolivariano C.A. (nota 9)

12. **CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍA RELACIONADA**

Al 31 de diciembre del 2011, está constituida por desembolsos efectuados por Productos Químicos Panamericanos S.A. por US\$. 179,501, recibidos al inicio de la operación de la Compañía en Ecuador. Esta cuenta no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. Adicionalmente, se realizó la reclasificación consistente en acreditar ciertos pasivos a largo plazo por US\$. 644,511 y debitarios a utilidades retenidas en el patrimonio de la Compañía.

13. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	65,665	33,158
Indemnizaciones	12,441	6,707
Total	78,106	39,865

13. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	39,865	0
Más: Provisiones	<u>38,241</u>	<u>39,865</u>
Saldo Final, neto	<u>78,106</u>	<u>39,865</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	292	264
Número de empleados	102	88
Tasa de descuento (anual)	7%	7%
Tasa de incremento actuarial (anual)	3%	3%

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están representados por 1.363.625 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, siendo sus accionistas: Productos Químicos Panamericanos S.A. de nacionalidad colombiana (99.99%) y Dr. Alvaro Gómez Jaramillo (0.01%).

15. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Productos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)			
Industrial	3,520,961	2,115,336	3,450,116	2,319,084
Acido sulfúrico	2,425,595	1,205,846	1,311,442	615,593
Sulfato de aluminio	2,414,966	1,542,645	591,230	386,882
Detergentes	1,544,564	1,403,286	234,756	167,921
Agropecuaria	310,198	287,639	13,316	4,633
Productos no propios	84,474	70,965	46,516	35,909
Sulfatos	<u>10,786</u>	<u>8,042</u>	<u>45,089</u>	<u>32,657</u>
Total	<u>10,311,564</u>	<u>8,631,759</u>	<u>5,692,475</u>	<u>3,562,479</u>

En el año 2012, las ventas de la Compañía tuvieron incremento del 81.14% con relación al año 2011. Esta situación fue causada principalmente por la intensidad de lluvias que se produjeron en el primer semestre del año lo que generó mayor demanda en químicos, tales como, el ácido sulfúrico, sulfato de aluminio y silicato de sodio que son necesarias para los procesos productivos de Quimpac Ecuador S.A., Interagua C. Ltda. y Unilever Andina Ecuador S.A. En adición, la línea de detergentes presentó incremento en ventas importante, en razón que la Compañía obtuvo el control de los clientes que operaba su Casa Matriz en Ecuador.

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,250,630	679,266
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	(189,095)	(101,890)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(17,232)	0
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	378,006	51,149
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>1,432,309</u>	<u>628,525</u>
23% y 24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>329,431</u>	<u>150,846</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración, y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2010 al 2012, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Los gastos no deducibles determinados en el año 2012, incluyen principalmente US\$. 55,820 de gastos que no disponen de comprobantes de ventas, US\$ 31,489 de remuneraciones no aportadas al IESS, US\$. 23,059 de crédito tributario no utilizado en años anteriores y US\$. 18,985 de bajas de inventarios sin declaración juramentada, así como US\$. 134,953 correspondientes a la depreciación por la revalorización de propiedades, planta y equipos, que de acuerdo con la legislación tributaria vigente tienen la calidad de no deducibles. Los gastos no deducibles determinados en el año 2011, incluyen US\$. 23,005 de arrendamiento financiero pagado al Produbanco S.A. por la adquisición de una retroexcavadora que la Compañía no utiliza y que es empleada por Ayangasa Cia. Ltda. (una sociedad relacionada).

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En los años 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

Importaciones. - Al 31 de diciembre del 2012, la principal transacción con parte relacionada está constituida por importaciones de materias primas y productos terminados por US\$. 1,806,214 (US\$. 715,781 en el año 2011) provenientes de Productos Químicos Panamericanos S.A.

Pago de dividendos. - Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de marzo 30 del 2012, fue aprobado pago de dividendos a los accionistas por US\$. 332,269. Al 31 de diciembre del 2012, fue realizado pago por US\$. 250,000 registrando saldo por pagar por US\$. 82,269 presentado en la nota 10 adjunta.

18. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

La Compañía procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, fueron contabilizados en los estados financieros el 31 de diciembre del 2012. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores).

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 10 (Hechos ocurridos después de la fecha del balance)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 33 (Utilidades por acción)
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 39 (Instrumentos financieros)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumento Financieros)

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las NIIF entraron en vigencia a partir del año fiscal 2012. La NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2011 (de apertura al 1 de enero del 2011) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF, esto es el 31 de diciembre del 2012, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (junio 18 del 2013), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan periodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

En el año 2012, la Compañía procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) y los registró en el patrimonio al 31 de diciembre del 2012. Los ajustes fueron aprobados por los Accionistas mediante Acta de Junta General de septiembre 25 del 2012. Un detalle de los ajustes es el siguiente:

	<u>Patrimonio neto de los accionistas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31/12/2011 – Pasan:	2,793,219	1,277,377

18. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

	Patrimonio neto de los accionistas	Utilidades retenidas
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31/12/2011 – Vienen:	2,793,219	1,277,377
Superávit por avalúo de propiedades, planta y equipos	3,355,548	0
Ajustes de cuentas por cobrar	(6,184)	(6,184)
Ajustes de impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(21,077)	(21,077)
Ajustes de existencias	(44,485)	(44,485)
Ajustes de cuentas por pagar a largo plazo	644,511	644,511
Ajustes de provisión por jubilación patronal y desahucio	(39,865)	(39,865)
Subtotal ajustes	3,888,448	532,900
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	6,681,667	1,810,277

19. AJUSTES

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle de ajustes registrados en el patrimonio es el siguiente:

	2012
	(Dólares)
ACTIVOS:	
Activos financieros, otras cuentas por cobrar	(7,506)
Activo por impuestos corrientes:	
Impuesto al Valor Agregado	(86,894)
Retenciones en la fuente	(57,157)
Anticipo de impuesto a la renta	(23,478)
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	(13,904)
Otros impuestos	(5,311)
Subtotal	(194,250)
PASIVOS:	
Pasivos financieros:	
Proveedores	(41,952)
Empleados	(8,226)
Otras obligaciones corrientes:	
Impuesto a la renta	92,164
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas	86,894
Participación de trabajadores en las utilidades	7,547
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	481
Subtotal	136,908
Total	(57,342)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

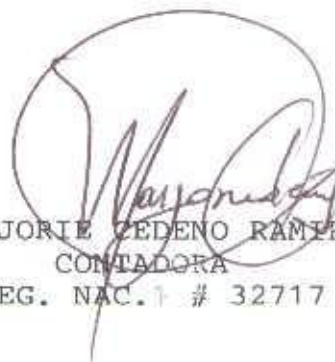
Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (junio 18 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

20. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 de enero 24 de 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 de abril 25 del 2008. La principal reforma incorporada es sobre el anexo y/o informe integral de precios de transferencia que deberá ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3.000.000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a los US\$. 6.000.000. Esta Reforma entra en vigencia a partir de enero 25 del 2013.



FERNANDO ARTEHAGA LOPEZ
GERENTE



MARJORIE CEDENO RAMIREZ
CONTADORA
REG. NAC. # 32717