

**PROQUIANDINOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA**

**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.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación**- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - 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 siglas en Inglés)

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, **PROQUIANDINOS S.A.** utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, 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 al momento de la negociación de la venta de los productos 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 al momento de la adquisición de las existencias o importación de productos, bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Obligaciones financieras.** - Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas 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: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.** - La Administración de la Compañía considera que el riesgo de mercado es bajo, mismo que está relacionado con el crecimiento de la competencia a cargo de empresas locales y otras internacionales instaladas en el país, con marcas aceptadas desde hace años por el público consumidor. No obstante a ello, la calidad de los productos y los precios competitivos aseguran un espacio de mercado que puede explotar y aprovechar, razón por la cual tiene establecidos puntos de ventas estratégicos ubicados en diferentes ciudades de Ecuador.
- **Crédito.** - La Administración de la Compañía considera que existe riesgo de crédito bajo, en razón que las ventas son realizadas a sociedades de reconocida trayectoria y a personas naturales debidamente calificadas, así lo demuestra hasta ahora la excelente relación comercial que tiene con sus clientes.
- **Liquidez.** - La Administración de la Compañía considera que no presenta riesgo de liquidez importante, su financiamiento operativo está relacionado con proveedores locales, su Casa Matriz y con 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 a proveedores con plazos máximos de pago de 90 días. La 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.

**Provisión para cuentas incobrables.** - Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de 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 realizada conforme 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.

**Existencias.** - Están registrados al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

**Servicios y otros pagos anticipados.** - Corresponden principalmente a gastos de gestión ambiental, anticipos a proveedores y pólizas de seguros. Estas partidas serán amortizadas a partir del año 2014 y en función al plazo de las pólizas, en tanto que los anticipos serán liquidados al momento de recibir los bienes o los servicios.

**Propiedades, planta y equipos.** - Están registrados al costo, excepto por terrenos, edificios y maquinarias, registrados a valor de mercado mediante valoración realizada en los años 2012 y 2013 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:

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
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 Cia. Ltda., una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad la explotación de graveras de arena de sílice. Al 31 de diciembre del 2013, el patrimonio neto reportado por esta sociedad fue de US\$. 20,247 (US\$. 9,163 al 31 de diciembre del 2012).

**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 de seguridad social o acuerdos contractuales.

**Jubilación patronal e indemnizaciones.**- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la 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 año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en el año 2012 por una firma de actuarios profesionales.

**Pasivo por impuesto diferido.**- Esta provisionado en su totalidad en el grupo de pasivos no corrientes y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a las propiedades, planta y equipos, la tasa de impuesto a renta corporativa vigente en el año 2013 del 22%. El pasivo por impuesto diferido sería debitado en su totalidad en el evento que las propiedades, planta y equipos sean vendidas o registrada su baja, o debitado parcialmente con crédito al patrimonio en la cuenta de Superávit por Valuación con base al uso de los mismos.

**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.

**Superávit 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, costos y gastos.**- 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 y gastos son registrados en función al método del devengado

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**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.

**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 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos	658,039	83,394
Caja	<u>5,539</u>	<u>5,089</u>
Total	<u>663,578</u>	<u>88,483</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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,529,093	1,405,094
Empleados	<u>17,935</u>	<u>16,213</u>
Pasan:	1,547,028	1,421,307

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,547,028	1,421,307
Otras	<u>32,937</u>	<u>58,827</u>
Subtotal	1,579,965	1,480,134
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>( 63,983)</u>	<u>( 48,875)</u>
Total	<u>1,515,982</u>	<u>1,431,259</u>

**Cientes.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan cuentas de clientes que no generan intereses y vencen entre 30 y 60 días plazo.

**Provisión para cuentas incobrables.**- En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	48,875	34,836
Mas: Provisión anual	<u>15,108</u>	<u>14,039</u>
Saldo Final	<u>63,983</u>	<u>48,875</u>

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	1,945,654	1,651,121
Materias primas	1,122,743	1,089,553
Productos en proceso	140,687	0
Importaciones en tránsito	115,883	757,326
Materiales y suministros	<u>114,878</u>	<u>96,242</u>
Total	<u>3,439,845</u>	<u>3,594,242</u>

Al 31 de diciembre del 2013, parte de las existencias están entregadas en garantía al Banco del Pichincha C.A. por préstamos. Al 31 de diciembre del 2012, las existencias no se encuentran pignoradas.

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - Pasan:	102,154	100,533

## 6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - Vienen:	102,154	100,533
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	24,386	34,333
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>69</u>	<u>117,916</u>
Total	<u>126,609</u>	<u>252,782</u>

**Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.** - Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

**Retenciones del impuesto a la Salida de Divisas (ISD).** - Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

## 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente US\$. 258.431 en mejoras realizadas en cumplimiento al cronograma de ejecución del Plan de Acción dispuesto por la Dirección de Medio Ambiente del Gobierno Provincial del Guayas. La Administración de la Compañía considera que estos importes serán amortizados a partir del año 2014. En adición incluye anticipos a proveedores por US\$. 96.920 (US\$. 242,130 al 31 de diciembre del 2012) que son liquidados al momento de la recepción definitiva del bien o del servicio contratado.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

En los años 2013 y 2012, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, fue el siguiente:

	Saldos al <u>01/01/13</u>	MOVIMIENTO					Saldos al <u>31/12/13</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes y/o Reclasificaciones</u>	<u>Avaluó</u>	
	(Dólares)						
Maquinarias y equipos	2,896,820	996,753	0	0	( 1,296,809)	7,918,201	10,514,965
Edificios	4,027,938	111,828	321,291	0	0	0	4,461,055
Terrenos	529,650	0	0	0	0	0	529,650
Muebles y enseres	169,965	137,471	0	0	0	0	307,436
Instalaciones	250,395	46,069	0	0	0	0	296,464
Vehículos	247,205	13,966	0	( 7,733)	( 4,000)	0	249,438
Equipos de computación	<u>190,080</u>	<u>26,683</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>126,643</u>
Passan:	8,222,033	1,332,668	321,291	( 7,733)	( 1,300,809)	7,918,201	16,485,651

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

	Saldos al 01/01/13	MOVIMIENTO					Saldos al 31/12/13
		Adiciones	Transferencias	Ventas	Ajustes y/o Reclasificaciones	Avalúo	
(Dólares)							
Vienen:	8,222,033	1,332,668	321,291	( 7,733)	( 1,300,809)	7,918,201	16,485,661
Equipo de laboratorio	31,434	0	0	0	0	0	31,434
Herramientas	15,972	1,418	0	0	0	0	17,390
Equipo de oficina	12,608	2,205	0	0	0	0	14,811
Construcciones en curso	387,492	322,336	( 321,291)	0	( 113,450)	0	275,087
Subtotal	8,689,537	1,658,627	0	( 7,733)	( 1,414,259)	7,918,201	16,824,373
Menos:							
Depreciación Acumulada	( 2,208,102)	( 480,885)	0	4,693	1,291,851	( 557,338)	( 1,949,779)
Total	6,481,435	1,177,742	0	( 3,040)	( 122,408)	7,360,865	14,874,594

	Saldos al 01/01/12	MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/12
		Adiciones	Transferencias	Bajas	
(Dólares)					
Edificios	3,917,828	0	110,112	0	4,027,938
Maquinarias y equipos	2,059,622	617,290	21,258	( 1,350)	2,896,820
Terrenos	529,650	0	0	0	529,650
Instalaciones	159,782	57,089	33,544	0	250,395
Vehículos	186,020	76,293	0	( 15,108)	247,205
Muebles y enseres	54,245	69,669	46,051	0	169,965
Equipos de computación	64,312	20,441	12,881	( 574)	100,060
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	12,608
Construcciones en curso	118,106	493,232	( 223,846)	0	387,492
Subtotal	7,135,529	1,561,040	0	( 17,032)	8,669,537
Menos Depreciación acumulada	( 1,736,131)	( 402,852)	0	10,881	( 2,208,102)
Total	5,399,398	1,068,188	0	( 6,151)	6,461,435

**Avalúos:** En enero 1 del 2012, fue realizada tasación de terrenos y edificios, efectuada por el Ing. Juan Villalta Portilla, perito valuador calificado ante la Superintendencia de Compañías con el Registro No. SC-RNP-2-391. Para establecer el valor comercial de terrenos y edificios, el perito tomó en consideración aspectos positivos y negativos del mercado inmobiliario. La metodología de tasación consistió en comparar los precios actuales de bienes inmuebles con la oferta y demanda del mercado. La tasación de los bienes por el método de reposición consideró todos los rubros involucrados en la construcción hasta la venta. El importe neto generado por el avalúo fue por US\$. 3,355,548.

En enero 1 del 2013, el mismo perito efectuó tasación de maquinarias y equipos, cuyo valor referencial fue establecido por el perito utilizando el método de disgregación y construcción de partes y piezas de acuerdo a una investigación de mercado. La metodología de tasación consistió en determinar el valor actual estimado en función del valor de reposición y el factor de peritaje. El importe neto del referido avalúo fue por US\$. 7,360,865.

A la fecha de emisión del presente informe (febrero 28 del 2014), la Administración de la Compañía espera cumplir en el año 2014, con los requisitos determinados en la Resolución No.

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

00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000 en lo relativo a: (1) Que la Junta General de Accionistas de la Compañía apruebe la contratación del perito valuador que realizó las tasaciones antes descritas y los informes emitidos por dicho profesional; y (2) Rendir declaración juramentada ante Notario Público por el representante legal de la Compañía y el perito valuador, sobre la existencia de la propiedad, planta y equipo, su estado de conservación, así como sobre su correcta valuación a valor de mercado.

A la fecha de emisión del presente informe (febrero 28 del 2014), la Administración de la Compañía se encuentra revisando los registros contables relacionados con los avalúos realizados, los cuales al momento de ser contabilizados en la cuenta de patrimonio de superávit por valuación, presentan exceso general por US\$. 174,439 vs. los importes determinados por el perito valuador mediante informes.

**Garantía.** - En octubre 18 del 2013, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía, aprobó la constitución de hipoteca abierta, anticresis y prohibición de enajenar, gravar y arrendar sobre edificación de propiedad de la Compañía a favor del Banco Bolivariano S.A. (notas 9 y 13)

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Bolivariano C.A.</u></b>		
Corresponde a saldo de préstamos concedidos en septiembre 30 y octubre 23 del 2013 (marzo 13 del 2012 año 2012) destinados para capital de trabajo, con tasa de interés del 9.33% anual (9.52% anual año 2012) con vencimientos en septiembre 29 y octubre 22 del 2014 (enero 11 del 2013 año 2012), nota 8.	312,500	4,500
<b><u>Banco del Pichincha C.A.</u></b>		
Corresponde a saldo de obligación recibida en octubre 31 del 2013 por US\$. 250,000 destinados para capital de trabajo con tasa de interés del 10.21% anual con vencimiento en octubre 31 del 2014 (nota 5).	189,073	0
Subtotal:	501,573	4,500
Más: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	543,258	263,538
Banco Bolivariano Panamá	583,333	150,000
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO	19,511	32,913
Subtotal	1,146,102	446,451
Total	<u>1,647,675</u>	<u>450,951</u>

**10. OBLIGACION NO FINANCIERA A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a préstamo concedido en noviembre 11 del 2013 por el Sr. Pedro Monsalve por US\$. 70,000, con tasa de interés del 8% anual y vencimiento en marzo 17 del 2014, mismo que será utilizado para las operaciones propias de la Compañía. Sobre este préstamo, la Administración de la Compañía no ha entregado ninguna garantía.

**11. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,823,042	2,950,535
Empleados	10,837	6,901
Anticipo de clientes	<u>0</u>	<u>444</u>
Total	<u>1,833,879</u>	<u>2,957,880</u>

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar a proveedores incluyen adquisiciones realizadas a Productos Químicos Panamericanos (Accionista) por US\$. 435.960 (US\$. 777,443 al 31 de diciembre del 2012). Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen entre 60 y 90 días plazo.

**12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<b><u>Impuestos por pagar:</u></b>		
Impuesto a la renta	93,623	329,431
Impuesto al Valor Agregado - IVA en ventas	91,171	155,492
Impuesto a la Salida de Divisas	68,605	56,064
Retención en la fuente de impuesto a la renta	41,639	6,919
Retención del IVA	<u>0</u>	<u>11,966</u>
Subtotal	<u>295,038</u>	<u>559,872</u>
<b><u>Beneficios sociales:</u></b>		
Vacaciones	62,121	34,452
15% Participación de trabajadores en las utilidades	36,309	189,095
Décimo tercer y cuarto sueldo	35,799	31,715
Fondo de reserva	<u>445</u>	<u>1,201</u>
Subtotal	<u>134,674</u>	<u>256,463</u>
<b><u>Otros:</u></b>		
Dividendos por pagar	82,269	82,269
Provisiones por bajas de inventarios	37,798	37,798
Intereses por pagar	<u>0</u>	<u>7,651</u>
Subtotal	<u>120,067</u>	<u>127,718</u>
Pasan:	549,779	944,053

12. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	549,779	944,053
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u></b>		
Aportes al IESS	14,299	12,967
Otras obligaciones con el IESS	<u>4,557</u>	<u>4,236</u>
Subtotal	<u>18,856</u>	<u>17,203</u>
Total	<u>568,635</u>	<u>961,256</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	256,463	134,038
Más: Provisiones	261,678	311,565
Menos: Pagos	<u>( 383,467)</u>	<u>( 189,140)</u>
Saldo final	<u>134,674</u>	<u>256,463</u>

13. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Bolivariano C.A.</u></b>		
• Corresponde a saldo de préstamos concedidos en octubre del 2011, marzo del 2012 y noviembre del 2013 (agosto y octubre del 2011 y marzo y noviembre del 2012 en el año 2012), con tasas de interés que fluctúan entre el 9.33% y 9.52% anual (9.33% y 10.21% en el año 2012) con vencimientos noviembre del 2014, octubre del 2015 y noviembre del 2018 (noviembre del 2014, octubre del 2015 y marzo del 2016 año 2012), nota 8.	1,852,458	575,569
• Saldo de contrato de leasing de un equipo generador contraído en septiembre 13 del 2011, pagadero mensualmente con tasa de interés del 9.63% anual, con vencimiento en agosto 28 del 2014.	<u>23,091</u>	<u>60,552</u>
Subtotal – Pasan:	<u>1,875,549</u>	<u>636,121</u>

**13. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	<u>1,875,549</u>	<u>636,121</u>
<b><u>Banco Bolivariano Panamá</u></b>		
• Corresponde saldo de préstamos contraídos en enero, febrero, mayo, junio y julio del 2013 (enero 21 del 2012 en el año 2012) con tasas de interés del 7.76% anual (8.33% anual año 2012) con vencimientos en enero, mayo, julio y agosto del 2015 y marzo del 2016 (enero 9 del 2015 año 2012), nota 8.	929,167	300,000
<b><u>Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO</u></b>		
• Saldos de contratos de leasing de un montacargas y una retroexcavadora, contraídos en mayo y septiembre del 2011, pagaderos mensualmente con tasa de interés del 9.76% anual, con vencimiento en abril y septiembre del 2014.	<u>19,511</u>	<u>52,425</u>
Subtotal	<u>948,678</u>	<u>352,425</u>
Banco Bolivariano C.A.	( 543,258)	( 263,538)
Banco Bolivariano Panamá	( 583,333)	( 150,000)
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO	<u>( 19,511)</u>	<u>( 32,913)</u>
Subtotal	<u>( 1,146,102)</u>	<u>( 446,451)</u>
Total	<u>1,678,125</u>	<u>542,095</u>

**14. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	83,464	65,665
Indemnizaciones	<u>11,714</u>	<u>12,441</u>
Total	<u>95,178</u>	<u>78,106</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	<u>78,106</u>	<u>39,865</u>
Pasan:	78,106	39,865

14. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	78,106	39,865
Más: Provisiones	17,799	38,241
Menos: Pagos	( 727)	( 0)
Saldo Final, neto	<u>95,178</u>	<u>78,106</u>

La Compañía procedió a registrar la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones con base al costo neto proyectado, tomando en consideración el estudio actuarial con Actuaría Consultores Cía. Ltda. del periodo fiscal 2012. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2012, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013 y 2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	292
Número de empleados	102
Tasa de descuento (anual)	7%
Tasa de incremento actuarial (anual)	3%

De acuerdo con informe actuarial, proporcionado a la Compañía en febrero del 2014, mismo que fue elaborado por Actuaría Consultores, la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 está calculada en US\$. 45,727 y la provisión por indemnizaciones en US\$. 11,270.

A la fecha de emisión del presente informe (febrero 28 del 2014), la Compañía regularizará en el año 2014, la provisión de jubilación patronal en razón de presentar exceso por US\$. 37,737 entre el cálculo actualizado y el provisionado según registros contables al 31 de diciembre del 2013. Este exceso debe ser considerado como ingreso gravable en la declaración de impuesto a la renta.

15. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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%).

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. Esta información fue presentada por la Compañía al Organismo de Control en febrero 21 del 2014.

La Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, requiere

15. **CAPITAL SOCIAL** (Continuación)

que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, informen a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. Esta información fue presentada por la Compañía al Organismo de Control en febrero 28 del 2013 (año 2012) y febrero 28 del 2014 (año 2013).

16. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

En los años 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

<b><u>Productos</u></b>	<b>..... 2013 .....</b>		<b>..... 2012 .....</b>	
	<b><u>Ventas</u></b>	<b><u>Costo de Ventas</u></b>	<b><u>Ventas</u></b>	<b><u>Costo de Ventas</u></b>
	(Dólares)			
Industrial	6,228,862	3,992,581	5,946,556	3,321,182
Aguas	2,138,660	1,517,745	2,425,752	1,548,687
Consumo	1,857,835	1,557,297	1,544,584	1,403,286
Agrícola	213,733	201,526	310,198	287,639
Otros	<u>52,463</u>	<u>13,990</u>	<u>84,474</u>	<u>70,965</u>
Total	<u>10,491,553</u>	<u>7,283,139</u>	<u>10,311,564</u>	<u>6,631,759</u>

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	242,062	1,260,630
<b><u>Menos:</u></b>		
15% de participación de trabajadores	( 36,309)	( 189,095)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 17,232)	( 17,232)
Deducción por leyes especiales (salario digno)	( 6,892)	0
<b><u>Más:</u></b>		
Gastos no deducibles	<u>243,929</u>	<u>378,006</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>425,558</u>	<u>1,432,309</u>
<b>22% y 23% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>93,623</u>	<u>329,431</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 2013, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, 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.

## 18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En los años 2013 y 2013, un detalle es el siguiente:

**Importaciones.**- La principal transacción con parte relacionada está constituida por importaciones de materias primas y productos terminados por US\$. 1.606,233 en el año 2013 provenientes de Productos Químicos Panamericanos S.A. (US\$. 1.806,214 en el año 2012).

**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, de los cuales han sido cancelados US\$. 250,000 al 31 de diciembre del 2012.

## 19. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contables que son materiales para el desarrollo de las operaciones de negocios de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros 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
- 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

La Compañía procedió a identificar los efectos de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) y realizó al 31 de diciembre del 2012 los ajustes siguientes:

	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Patrimonio neto de los accionistas</u>
		(Dólares)
<b>Registros contables con NEC al 31/12/2011</b>	1,277,377	2,793,219
Superávit por avalúo de propiedades, planta y equipos	0	3,355.548
Ajustes de cuentas por cobrar	( 6,184)	( 6,184)
<b>Pasan:</b>	<b>1,271,193</b>	<b>6,142,583</b>

19. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF** (Continuación)

	<b><u>Utilidades retenidas</u></b>	<b><u>Patrimonio neto de los accionistas</u></b>
	(Dólares)	
Vienen:	1,271,193	6,142,583
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	<u>( 39,865)</u>	<u>( 39,865)</u>
<b>Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011</b>	<u>1,810,277</u>	<u>6,681,667</u>

20. **AJUSTES**

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

	<b><u>2012</u></b>
	(Dólares)
<b>ACTIVOS:</b>	
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	<u>( 5,311)</u>
Subtotal	<u>( 194,250)</u>
<b>PASIVOS:</b>	
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	<u>481</u>
Subtotal	<u>136,908</u>
Total	<u>( 57,342)</u>

21. **REGULACION SOBRE COMERCIO EXTERIOR**

Mediante Resolución No. 116 del Comité de Comercio Exterior, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 140 de diciembre 10 del 2013, se establecieron 293 subpartidas arancelarias que están sujetas a la presentación del Certificado de Conformidad o Certificado de Reconocimiento INEN-1, como documento de control previo a la importación. El referido Certificado es expedido por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN) y tiene como propósito garantizar la calidad de los productos importados.

**21. REGULACION SOBRE COMERCIO EXTERIOR (Continuación)**

A fecha de emisión del presente informe (febrero 28 del 2014), la Administración de la Compañía se encuentra revisando las subpartidas arancelarias controladas y sus posteriores actualizaciones, con el objeto de establecer si existe un eventual impacto en los resultados operativos por las restricciones en las importaciones.

**22. UTILIDAD POR ACCION**

La Utilidad por Acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

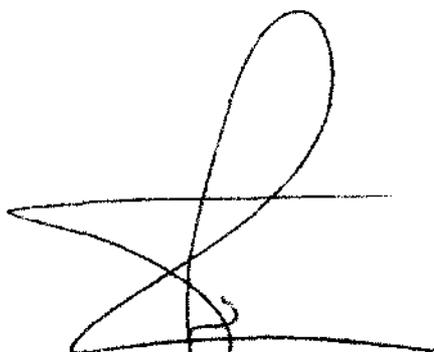
**23. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 28 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---



FERNANDO ARTEHAGA LOPEZ  
GERENTE



MARJORIE CEDENO RAMIREZ  
CONTADORA  
REG. NAC. 32717