



**INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Quito, 08 de marzo del 2013

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE  
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**

**Informe sobre los Estados Financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

**Responsabilidad de la Auditoría por los Estados Financieros**

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

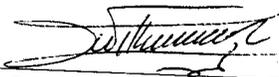
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control

interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la afectación del Control Interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la compañía **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.** al 31 de diciembre del 2012, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad.



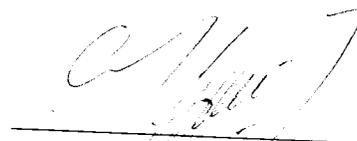
**Dr. José Villavicencio R. MSC**  
**GERENTE GENERAL**  
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

**INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	1-ene-12	31-dic-12
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.029.934	412.894
Activos Financieros Mantenedos hasta su vencimiento	4	46.155	46.155
Doc. Y Cuentas por Cobrar comerciales	5	87.450	269.895
Otras cuentas por cobrar No Relacionadas	6	5.576	5.118
Inventarios	7	2.078.009	2.642.433
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	56.565	202.742
Cuentas por Cobrar fiscales	9	95.038	243.784
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3.398.727</b>	<b>3.823.021</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos			
Edificios		1.228.798	1.228.798
Maquinaria y equipos		1.101.322	1.152.412
Vehículos		764.078	866.866
Equipo de Computación		111.692	133.022
Muebles y equipos de oficina		11.864	18.761
Total		190	1.850
Menos: Depreciación acumulada		3.217.944	3.401.709
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>(170.467)</b>
Inversiones largo plazo	11	<b>3.217.944</b>	<b>3.231.242</b>
Otras Cuentas por cobrar a largo plazo	12	380.836	380.836
Activos diferidos		3.000	3.000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.602.089</b>	<b>3.615.078</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7.000.817</b>	<b>7.438.098</b>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García  
CONTAÐOR GENERAL

**INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

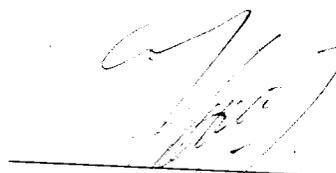
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	1-ene-12	31-dic-12
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por pagar Proveedores	13	226.996	319.394
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	0	256.977
Obligaciones con la Administración Tributaria	15	32.222	41.207
Obligaciones con el Seguro Social	16	13.197	18.864
Beneficios de Ley a Empleados	17	103.048	90.998
Otros Pasivos Corrientes	18	766	9.438
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>376.229</b>	<b>736.878</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	19	993.517	1.003.444
Préstamos por pagar	20	24.100	24.100
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1.017.617</b>	<b>1.027.544</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.393.845</b>	<b>1.764.422</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital pagado	23	1.380.000	1.380.000
Reserva legal	24	193.371	223.704
Reserva facultativa	25	528.665	663.176
Resultados Acumulados	26	605.432	605.432
Resultados Acum por Adop. Por Primera Vez de NIIF	27	2.596.174	2.596.174
Utilidad neta del ejercicio		303.329	205.191
<b>Total patrimonio</b>		<b>5.606.972</b>	<b>5.673.676</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>7.000.817</b>	<b>7.438.098</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García  
CONTADOR GENERAL

**INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresado en Dólares)

**NOTAS**

	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	5.294.725	5.345.751
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(3.331.859)</u>	<u>(3.701.012)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.962.865</b>	<b>1.644.739</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	(1.295.459)	(886.937)
<b>GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACIÓN</b>	<u>(193.217)</u>	<u>(398.389)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>474.190</b>	<b>359.413</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS:</b>		
Ingresos varios	10.764	3.317
Por arriendos	3.120	3.120
Gastos Financieros	(19.972)	(22.885)
Otros Gastos	<u>0</u>	<u>(2.168)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>(6.087)</b>	<b>(18.616)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO</b>	<b>468.103</b>	<b>340.798</b>
15% Participacion Trabajadores	<b>21</b> (70.215)	(51.120)
23% Impuesto a la Renta	<b>22</b> (94.558)	(84.487)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>303.329</u></b>	<b><u>205.191</u></b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García  
CONTADOR GENERAL

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**

(E=US\$)

**INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO****(617,040)****FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN****(297,528)****Clases de cobros por actividades de operación****5,180,391**

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

5,168,126

Otros cobros por actividades de operación

12,265

**Clases de pagos por actividades de operación****(5,477,919)**

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

(3,863,927)

Pagos a y por cuenta de los empleados

(1,117,577)

Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas

(107,816)

Otros pagos por actividades de operación

(407,977)

Impuestos a las ganancias pagados

(2,895)

Otras entradas (salidas) de efectivo

22,273

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN****(183,053)**

Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo

1,350

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo

(184,403)

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Dividendos pagados

(136,459)

(136,459)

**EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

0

**INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO****(617,040)****EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO**

1,029,934

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO**

412,894

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN****GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA****340,798****AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:**

Ajustes por gasto de depreciación y amortización

**32,121**

Ajustes por gasto por impuesto a la renta

171,209

Ajustes por gasto por participación trabajadores

(84,457)

Otros ajustes por partidas distintas al efectivo

(51,120)

(3,482)

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes

**(670,447)**

(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar

(182,445)

(Incremento) disminución en anticipos de proveedores

456

(Incremento) disminución en inventarios

(143,216)

(Incremento) disminución en otros activos

(564,424)

Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales

(151,397)

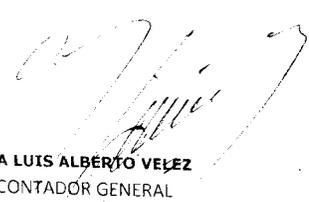
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar

92,399

Incremento (disminución) en beneficios empleados

274,634

3,544

**Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación****(297,528)**ING. PEDRO STEINER  
GERENTE GENERAL  
CBA LUIS ALBERTO VELEZ  
CONTADOR GENERAL

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESUL. ACUM. APLICACIÓN NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN		
Saldo del periodo inmediato anterior	1.380.000	193.371	528.665	2.596.174	540.377	65.055	303.329	5.606.972
Transferencias a Reservas		30.333	134.510				-164.843	0
Pago de Dividendos							-138.000	-138.000
Compensación Salarial (Salario Digno 2011)							-486	-486
Ganancia Neta del Período							340.798	340.798
Participación Tranajadores							(51.120)	-51.120
Impuesto a la Renta							(84.487)	-84.487
<b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO</b>	<b>1.380.000</b>	<b>223.704</b>	<b>663.176</b>	<b>2.596.174</b>	<b>540.377</b>	<b>65.055</b>	<b>205.191</b>	<b>5.673.676</b>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
 GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García  
 CONTADOR GENERAL

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 De Diciembre Del 2012**

### **1. .- Operaciones**

INEXA, Industria Extractora C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de extractos vegetales. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según se explica en las bases de presentación.

### **2. .- Resumen de las Principales Políticas Contables**

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

#### **a) Bases de presentación**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 la Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las cuales a partir del 1 de enero del 2012 fueron sustituidas por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No.06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Los efectos económicos resultantes de la adopción por primera vez de las NIIFs se registraron en el patrimonio al 01-01-2012, con base a los saldos del 31-12-2011.

Por lo tanto, los estados financieros de la compañía cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables al periodo que inicia el 1 de enero de 2012

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. 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 las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

#### **b) Cuentas por Cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

#### **c) Desvalorización de cartera comercial**

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Por el año 2012 se consideró como tasa de descuento, la tasa de interés activa efectiva determinada por el Banco Central del Ecuador, para el segmento Productivo Empresarial, vigente al mes de abril del 2013 y corresponde al 9.53%.

#### **d) Provisión para cuentas incobrables**

La compañía no realiza provisión de cuentas incobrables para el año en curso, se toma la decisión ya que la incobrabilidad de la cartera es del 2% con respecto a la cartera total y el saldo de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 cubre el 4% de la cartera total.

#### **e) Inversiones en Instituciones financieras**

En esta cuenta se registran las inversiones en pólizas o depósitos a corto o largo plazo que se realizan en instituciones del sistema financiero nacional o del exterior.

Las inversiones en instituciones financieras al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes

#### **f) Valuación de inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

#### **g) Valuación de planta y equipo**

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez, para determinar este valor se contrató los servicios de un

Perito calificado por la Superintendencia de Compañías, posteriormente el reconocimiento inicial se lo realiza a su costo de adquisición. La depreciación se realiza mediante método el de línea recta en función de la vida útil estimada de la siguiente manera:

1. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo reconocidos inicialmente para la adopción por primera vez de las NIIF, la vida útil remanente es la determinada por el Perito ACURIO Y ASOCIADOS con Registro de la Superintendencia de Compañías N° SC.RNP.320.

La vida remanente determinada se basó en el estado, antigüedad y otras características individuales de los elementos de Propiedad Planta y Equipo valorados por esta compañía.

2. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos en el periodo actual y posterior, la vida útil es determinada de la siguiente manera:

**Edificios y Construcciones:** De acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía de cada uno de los elementos de este grupo.

**Muebles y enseres:** Para los elementos pertenecientes a este grupo se determina la siguiente vida útil en general:

Muebles enseres excepto sillas: 15 años 2% de valor residual

Sillas: 10 años 2% de valor residual

**Maquinaria y Equipo de Producción y Laboratorio:** De acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía de cada uno de los elementos de este grupo.

**Equipo de Oficina:** De manera general la duración es de 10 años y 2% valor residual.

**Equipo de Computación y Software:** De manera general la duración es de 5 años y 2% valor residual.

**Vehículos:** De acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía de cada uno de los elementos de este grupo.

#### **h) Inversiones en Asociadas**

Las inversiones en asociadas se contabilizarán de acuerdo al método de la participación descrito en la NIC 28 *Inversiones en asociadas*, inicialmente al costo y se incrementará o disminuirá su importe en libros de acuerdo al resultado que obtenga la asociada.

#### **i) Cuentas por pagar Proveedores**

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

### **j) Prestamos por pagar a Instituciones Financieras**

Los préstamos por pagar a instituciones financieras al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

### **k) Provisión para jubilación patronal y desahucio**

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La administración de la compañía ha decidido en cuanto a las provisiones lo siguiente:

1. Reconocer la totalidad de la provisión para Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2012 de todo el personal de la compañía.
2. No incrementar la provisión para desahucio por el periodo 2012, ya que considera adecuado el valor de la provisión existente a la fecha.

### **3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Al 31 de diciembre del 2012 la cuenta Caja/Bancos presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	<b>01-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Caja	9.537	10.390
Bancos	218.887	202.504
Inversiones Temporales	801.510	200.000
<b>Total</b>	<b>1.029.934</b>	<b>412.894</b>

- (i) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

	(Expresado en dólares)
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	32.264
Produbanco Cta. Cte. 5097924	62.990
Pacific National Bank Cta. 1157213-06	<u>107.251</u>
<b>TOTAL</b>	<b>202.504</b>

(ii) Al 31 de diciembre del 2012 las Inversiones Temporales se detallan a continuación:

BANCO	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCIM.	PLAZO	% INTERES ANUAL	INTERES	VALOR INVER
<b>PACIFICO</b>						
Cert de Dep. 26159234	20/12/2012	07/01/2013	18	2,25%	221	200.000
<b>TOTAL</b>						<b>200.000</b>

**4. .- Activos Financieros Mantenidos hasta la Fecha de su Vencimiento**

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	<b>1-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Cupones CORPEI	343	343
Certificados CORPEI	<u>45.812</u>	<u>45.812</u>
<b>Total</b>	<b>46.155</b>	<b>46.155</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a los siguientes documentos:

DOCUMENTO	VENCIMIENTO	VALOR
6902	27/06/2013	5.054
11977	28/07/2014	5.211
11857	12/07/2015	4.493
11856	25/09/2015	1.224
17578	25/11/2016	3.834
17588	17/08/2017	2.941
17586	21/08/2017	3.461
23620	23/12/2017	1.526
23624	23/11/2018	5.836
23628	25/08/2019	3.581
23627	04/08/2019	789
24927	15/12/2019	1.072
26702	28/06/2020	3.031
26852	23/07/2020	638
24957	12/01/2020	743
30507	25/12/2020	2.379
<b>TOTAL</b>		<b>45.812</b>

### 5. .- Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

Los Documentos y cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2012, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	<b>1-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	59.414	77.846
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	40.401	204.152
(-) Provisión para incobrables	<u>(12.364)</u>	<u>(12.102)</u>
<b>Total</b>	<b>87.450</b>	<b>269.895</b>

- (i) La compañía desde el año 2008 no realiza provisión para cuentas incobrables, debido a que el 100% de las cuentas por cobrar han sido recuperadas en los períodos siguientes, en nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 es razonable.

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando el método de flujo de efectivo descontado a una tasa del 9.53%; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, además la administración considera que todas las cuentas se recuperarán dentro del período siguiente en los plazos establecidos por lo que no es necesario realizar la desvalorización de la cartera.

**6. .- Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas**

Al 31 de Diciembre del 2012, el saldo de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	<b>1-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Funcionarios y empleados	4.335	4.850
Particulares	1.241	268
<b>Total</b>	<u><b>5.576</b></u>	<u><b>5.118</b></u>

**7. .-Inventarios**

Al 31 de Diciembre del 2012, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	<b>1-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Producto terminado	1.231.131	1.462.453 (i)
Materia prima	412.861	780.516
Materiales	351.060	329.715
Combustibles	10.894	5.653
Materiales y repuestos	51.137	64.077
Mercaderías en tránsito	20.925	18
<b>Total</b>	<u><b>2.078.009</b></u>	<u><b>2.642.433</b></u>

- (i) Corresponde a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantinex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Aceite de Jengibre, etc. que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

Al 31 de diciembre del 2012 el inventario de la compañía se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado, se ha determinado que el Costo de Adquisición es inferior al precio de venta estimado menos los Costos de Venta (VNR), por lo tanto no se realiza ajuste por este concepto y los inventarios se reconocen al costo que incluye: Los costos relacionados con la adquisición, transporte, mano de obra y otros, para darles su condición y ubicación para la venta, menos descuentos.

El método de valoración del inventario de producto terminado es el Método de Promedio Ponderado.

La producción de los inventarios se planifica de acuerdo a los contratos de venta establecidos con los clientes para cada periodo.

No se consideró necesario realizar un análisis de la antigüedad del inventario, por lo tanto tampoco se realizó la provisión de obsolescencia de inventarios, debido a que todo el inventario presentado está en condiciones de ser vendido y la política de la compañía es tener un stock definido para soportar cualquier venta superior a la establecida en los contratos con los clientes.

#### **8. .-Servicios y Otros Pagos Anticipados**

Un resumen de los gastos anticipados al 31 de diciembre del 2012, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	<b>01-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Seguros	47.966	50.927
Anticipos Entregados a Proveedores	8.599	151.816
<b>Total</b>	<b>56.565</b>	<b>202.743</b>

#### **9. .- Activos por Impuestos Corrientes**

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	<b>1-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
IVA	84.692	164.347
Anticipo Impuesto a la Renta	9.106	9.106
Crédito Tributario	1.240	70.330
<b>Total</b>	<b>95.038</b>	<b>243.784</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde al impuesto salida de divisas.

### 10. -Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía analizó los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, al constatar que no existen indicios de deterioro, así como tampoco han variado significativamente las condiciones económicas ni físicas de dichos elementos desde la última valoración realizada por el perito calificado, estos se reconocen al valor en libros que arroja la técnica contable, es decir, el costo de los elementos (costo de adquisición o valor razonable según revaluación), menos la depreciación generada en el periodo informado.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2012, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

(Expresado en dólares)

	<b>01-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Terrenos	1.228.798	1.228.798
Edificios	1.101.322	1.152.412
Maquinaria y equipos	764.078	866.866
Vehículos	111.692	133.022
Equipo de Computación	11.864	18.761
Muebles y equipos de oficina	190	1.850
Total	3.217.944	3.401.709
Menos: Depreciación acumulada	0	(170.467)
<b>TOTAL</b>	<b>3.217.944</b>	<b>3.231.242</b>

(i) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2012, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año	3.217.944
Adiciones	208.735
Bajas	-24.970
<b>Saldo neto al fin de año</b>	<b>3.401.709</b>

(ii) Al 31 de diciembre del 2012 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta, basado en la vida útil y el valor residual estimado para cada elemento de acuerdo a lo siguiente:

1. Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2010, en base a la vida útil y valor residual determinados por el informe del Perito calificado ACURIO Y ASOCIADOS.
2. Los elementos adquiridos a partir del 01 de enero del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2012, en base a la vida útil estimada por la administración de acuerdo a la política aprobada por la compañía.

### 11. .-Inversiones a Largo Plazo

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	<b>01-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Acciones en Asociada	373.499 (i)	373.499
Acciones en Empresa Eléctrica Quito	7.337 (ii)	7.337
<b>Total</b>	<b>380.836</b>	<b>380.836</b>

(i) Corresponde a 234.905 acciones que la compañía mantiene en Piretro, Latinoamericano C.A., que han sido ajustadas a valor patrimonial proporcional.

(ii) Valor correspondiente a la actualización realizada al 31 de diciembre del 2010 del título No 759 con fecha de adquisición 14 de diciembre del 2010 por 7337 acciones nominativas ordinarias de US\$ 1,00 cada una.

### 12. .- Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Corresponde al fondo entregado a la Agrupación de Inexa para el funcionamiento del comisariato.

### 13. .-Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	<b>01-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Proveedores Nacionales	75.231	67.059
Proveedores del Exterior	151.766	252.335
<b>Total</b>	<b>226.996</b>	<b>319.394</b>

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía analizó la cartera por pagar aplicando el método de flujo de efectivo descontado a una tasa del 9.53%; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, por lo tanto, se reconoce a este valor.

### 14. .-Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía mantiene una deuda con la institución financiera PRODUBANCO, por un valor de US\$ 250.000, a una tasa de interés anual del 9.85%, que representan US\$ 6.977 de interés por 3 meses de plazo; el valor total de la deuda es US\$ 256.977 y vence el 20/01/2013.

### 15. .-Obligaciones con la Administración Tributaria

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	<b>01-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Retención IVA	10.998	16.865
Retención en la Fuente	17.019	23.754
Impuesto Renta Empleados	1.310	588
Impuesto a la Renta Compañía	2.895	0
<b>Total</b>	<b>32.222</b>	<b>41.207</b>

### 16. .-Obligaciones con el Seguro Social

Las cuentas por pagar al Seguro Social al 31 de diciembre del 2012 se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

	<b>01-ene-12</b>		<b>31-dic-12</b>
Aportes y Préstamos	13.197	(ii)	18.864
<b>Total</b>	<b>13.197</b>		<b>18.864</b>

### 17. .-Beneficios de Ley a Empleados

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	<b>01-ene-12</b>		<b>31-dic-12</b>
Décima tercera remuneración	4.320		4.973
Décima cuarta remuneración	6.534		7.628
Fondos de reserva	782		0
Vacaciones	21.196		27.277
Participación trabajadores	70.215	(i)	51.120
<b>Total</b>	<b>103.048</b>		<b>90.998</b>

- (i) Corresponde a la participación de las utilidades por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 conforme a las disposiciones legales (VER NOTA 21).

**18. .-Otros Pasivos Corrientes**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	01-ene-12	31-dic-12
Otras	250	9.288
Empleados y funcionarios	516	150
<b>Total</b>	<b>766</b>	<b>9.438</b>

**19. .-Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2012, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	01-ene-12	31-dic-12
Provisión Jubilación Patronal	732.692 (i)	742.619
Desahucio	260.825 (ii)	260.825
<b>Total</b>	<b>993.517</b>	<b>1.003.444</b>

- (i) Corresponde a la provisión por jubilación patronal de la totalidad de trabajadores de la compañía al 31 de diciembre del 2012.
- (ii) Corresponde a la provisión por desahucio de la totalidad de trabajadores de la compañía determinada en el cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2011 y por decisión de la administración no se provisiona por el año 2012, al determinar que la provisión para desahucio es suficiente para cubrir cualquier eventualidad de este tipo.

## **20. .-Préstamos por pagar**

---

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía mantiene una deuda con PIRELA, PIRETRO LATINOAMERICANO C.A., por un valor de US\$ 24.100, a una tasa de interés anual del 11%.

## **21. .- Participación Trabajadores**

---

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2012 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad Contable	340.798
15% Participación trabajadores	51.120
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>298.678</u>

## **22. .- Conciliación Tributaria**

---

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 13% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 23 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad del ejercicio	340.798	
(-) 15% Participación de Trabajadores	- 51.120	
(+) Gastos No deducibles	91.148	
(-) Deducción pago a discapacitados	- 13.490	
(=) <b>Base Imponible</b>	<u>367.336</u>	
23% IMPUESTO CAUSADO	<u>84.487</u>	
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	- 46.765	
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 5.594	
(-) Crédito Tributario por ISD	- 32.128	
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>0</b>	

### 23. .-Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD.\$ 1.380.000 dividido en 1.380.000 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

### 24. .-Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 25. .-Reserva Facultativa

El movimiento de la reserva Facultativa al 31 de Diciembre del 2012 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año		528.665
Incremento	(i)	134.510
<b>Saldo neto al fin del año</b>		<u><b>663.176</b></u>

- (i) Se ha incrementado en este valor por decisión de los Accionistas de la Compañía, según el Acta de la Junta General Ordinaria y Universal de marzo del 2012.

**26. —Resultados Acumulados**

La Superintendencia de Compañías, mediante la resolución N° SC.ICL.CPAIFRS.G.11007, dispuso que las cuentas de Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones se trasladen a la cuenta de Resultados Acumulados en las subcuentas: Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones.

Un resumen de la cuenta resultados acumulados al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	<b>01-ene-12</b>	<b>31-dic-12</b>
Reserva de Capital	540.377	540.377
Reserva Valuación de Acciones	65.055	65.055
<b>Total</b>	<b>605.432</b>	<b>605.432</b>

**27. - Resultados Acumulados Prov. De la Adopción por Primera Vez NIIF**

Los resultados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera NIIF's, son como sigue:

	(Expresado en dólares)
Aplicación NIC 28 (Inversiones en Asociadas)	178.528
Revaluación de Propiedad Planta y Equipo	2.769.031
Provision Jubilación Patronal (NIC 19)	-90.560
Provisión para Desahucio (NIC 19)	-260.825
<b>TOTAL</b>	<b>2.596.174</b>

**28. --Aspectos Relevantes INEXA**

El Servicio de Rentas Internas con resolución NAC-DGERCGC12-00846 de enero 2013 sustituye:

En el literal J, sustituye “costos y gastos”, por la frase “la sumatoria total de los costos, gastos, compras y adquisiciones”

En el R.O. No. 860 del 2 de enero del 2013 Artículo primero.- La contribución que las Compañías y otras entidades sujetas a la vigilancia y control de las Superintendencia de Compañías deben pagar a esta, para el año 2013, de conformidad con lo que establece el inciso tercero del artículo 449 de la Ley de Compañías, será de acuerdo con lo especificado en la siguiente tabla:

MONTO DEL ACTIVO REAL DE LAS COMPAÑÍAS (En USD Dólares)		CONTRIBUCIÓN POR MIL SOBRE EL ACTIVO REAL
DESDE	HASTA	
0	23.500,00	0,00
23.500,01	100.000,00	0,71
100.000,01	1.000.000,00	0,76
1.000.000,01	20.000.000,00	0,82
20.000.000,01	500.000.000,00	0,87
500.000.000,01	En adelante	0,93

Según acuerdo No. 0215 del 26 de diciembre del 2012 del Ministerio de Relaciones Laborales del salario básico unificado para el 2013 fija a partir del 01 de enero del 2013 es de USD 318.00/100 dólares mensuales

En el R.O. 857 del 26 de diciembre del 2012 Segundo Suplemento se encuentran los nuevos formatos de los formularios 101 102 107; para la declaración permitirán un mejor manejo de la información de los contribuyentes. A partir del 01 de enero del 2013

En el registro oficial No 351 de fecha 29 de diciembre del 2010, el impuesto a la renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera para el ejercicio económico del año 2011 el porcentaje será del 24% para el 2012 será el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%

Con resolución No.NAC-DGERCGC12-00835 publicada en el S.S.R.O de fecha 26 de diciembre del 2012 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que registrarán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2013.

IMPUESTO A LA RENTA 2013			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto o Fracción Básico	%Impuesto Fracción Excedente
-	10.180	-	0%
10.180	12.970	0	5%
12.970	16.220	140	10%
16.220	19.470	465	12%
19.470	38.930	855	15%
38.930	58.390	3.774	20%
58.390	77.870	7.666	25%
77.870	103.810	12.536	30%
103.810	En adelante	20.536	35%

IMPUESTO HERENCIA, LEGADOS, Y DONACIONES AÑO 2013			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básico	%Impuesto Fracción Excedente
-	64.890	-	0%
64.890	129.780	0	5%
129.780	259.550	3.245	10%
259.550	389.340	16.222	15%
389.340	519.120	35.690	20%
519.120	648.900	61.646	25%
648.900	778.670	94.091	30%
778.670	En adelante	133.022	35%

En el R.O. No. 855 del 20 de diciembre del 2012 el Servicio de Rentas Internas resuelve aprobar el Anexo de accionistas, participantes, socios, miembros de directorio y administradores.

De acuerdo a resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.015 emitida por la superintendencia de compañía para normar en la adopción por primera vez de las niif's para las pymes, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. Utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago impuesto predial.

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.; NIIF 11 Negocios Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades; NIIF 13 Medición al valor razonable hacer aplicadas en el 2013

El cronograma de presentación de la documentación de respaldo referente al pago de la decimotercera remuneración. Dicho cronograma toma en consideración el Noveno dígito del RUC o cédula de ciudadanía y en base a dicho dígito se han establecido las siguientes fechas de legalización del informe empresarial:

Noveno dígito del RUC o Cédula de Ciudadanía	Fecha de Pago al Trabajador	Fecha de Legalización
0	Hasta el 24 de Diciembre	26, 27, 28 de Febrero y 1 de Marzo del 2013
1	Hasta el 24 de Diciembre	7, 8, 9 y 10 de Enero del 2013
2	Hasta el 24 de Diciembre	11, 14, 15 y 16 de Enero del 2013
3	Hasta el 24 de Diciembre	17, 18, 21, y 22 de Enero del 2013
4	Hasta el 24 de Diciembre	23, 24, 25, y 28 de Enero del 2013
5	Hasta el 24 de Diciembre	29, 30, 31, de Enero del 2013 y 1 de Febrero
6	Hasta el 24 de Diciembre	4, 5, 6 y 7 de Febrero del 2013
7	Hasta el 24 de Diciembre	8, 11, 12 y 13 de Febrero del 2013
8	Hasta el 24 de Diciembre	20, 21, 22 y 25 de Febrero del 2013
9	Hasta el 24 de Diciembre	26, 27, 28 de Febrero y 1 de Marzo del 2013

El Servicio de Rentas Internas definió las nuevas tablas para realizar la proyección de los gastos personales durante el año 2013:

Tipo	2013	2012	2011
Vivienda	\$3.308.00	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Educación	\$3.308.00	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Alimentación	\$3.308.00	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Vestimenta	\$3.308.00	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Salud	\$3.308.00	\$ 12.636,00	\$ 11.973,00

Según Registro Oficial No. 599 de fecha 19 de diciembre del 2011 Resolución No. C.D.390 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se expide el Reglamento del Seguro General de Riesgos del Trabajo (SART).

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

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

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

Fracción básica	Exceso hasta	Retención fracción básica	Porcentaje de Retención sobre la fracción excedente
	100,000	0	1%
100,000	200,000	1,000	5%
200,000	En adelante	6,000	10%

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

A partir de febrero 2012 se debe pagar la patente al municipio para los profesionales que no están obligados a llevar contabilidad sustituido por el Art. 1 de la ordenanza municipal 0135 del RO No. 524 de fecha 15 de noviembre del 2005

En el R.O. No. 837 del 23 de noviembre del 2012 con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00739 del Servicio de Rentas Internas. Se expiden las normas para la emisión de comprobantes de venta en la adquisición de bienes muebles usados y normas para el sustento documental en la devolución de mercancía incautada por el SRI.

A partir de marzo 2013 son las fechas de vencimiento para la Declaración y Pago del Impuesto a la Renta para Personas Naturales durante el año 2012 tuvieron ingresos por más de \$9,720 de acuerdo al noveno dígito de RUC.

De acuerdo a lo dispuesto en los artículos 1 y 2 de la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00001, publicada en el Registro Oficial No. 618 del 13 de enero del 2012, los contribuyentes obligados a presentar el Anexo Transaccional Simplificado (ATS) tendrán los siguientes plazos para la entrega de la información del ejercicio fiscal 2013:

PERÍODOS	MES A PRESENTAR
ENERO, FEBRERO 2013	MAYO 2013
MARZO Y ABRIL 2013	JUNIO 2013
MAYO 2013	JULIO 2013
JUNIO 2013	AGOSTO 2013
JULIO 2013	SEPTIEMBRE 2013
AGOSTO 2013	OCTUBRE 2013
SEPTIEMBRE 2013	NOVIEMBRE 2013
OCTUBRE 2013	DICIEMBRE 2013
NOVIEMBRE 2013	ENERO 2014
DICIEMBRE 2013	FEBRERO 2014

**29. .- Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo del 2013), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

**-Fin-**