

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2013

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

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.

- No incrementar la provisión para jubilación patronal ni desahucio por el periodo 2013, ya que considera adecuado el valor de la provisión existente a la fecha.

3. .- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 la cuenta Caja/Bancos presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Caja	10.390	8.976
Bancos	202.504 (i)	175.219
Inversiones Temporales	<u>200.000</u>	<u>0</u>
Total	412.894	184.196

(i) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

	(Expresado en dólares)
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	54.543
Produbanco Cta. Cte. 5097924	<u>120.676</u>
TOTAL	175.219

4. .- Activos Financieros Mantenedos hasta la Fecha de su Vencimiento

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Cupones CORPEI	343	343
Certificados CORPEI	<u>45.812 (i)</u>	<u>40.758</u>
Total	46.155	41.101

(i) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a los siguientes documentos:

DOCUMENTO	VENCIMIENTO	VALOR
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
TOTAL		40.758

5. .- Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

Los Documentos y cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	270.838 (i)	390.621
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	11.160 (ii)	55.424
(-) Provisión para incobrables	<u>(12.102) (iii)</u>	<u>(12.052)</u>
Total	269.895	433.991

- (i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes, principalmente a Basf Japón que comprende el 89% del total de Clientes No relacionados.
- (ii) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes relacionados, que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera son Pirela y The Plant Colors Group.
- (iii) 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 2013 es razonable.

Al 31 de diciembre del 2013 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

Al 31 de Diciembre del 2013, el saldo de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2012	2013
Funcionarios y empleados	4.850	2.991
Particulares	268	0
Total	5.118	2.991

7. .-Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2013, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Producto terminado	1.462.453 (i)	2.680.215
Materia prima	780.516	232.942
Materiales	329.715	343.672
Combustibles	5.653	6.552
Materiales y repuestos	64.077	65.741
Mercaderías en tránsito	18	202
Total	2.642.433	3.329.324

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

Al 31 de diciembre del 2013 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 del producto terminado, que utiliza la compañía 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 por deterioro 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 2013, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Seguros	50.927	50.590
Anticipos Entregados a Proveedores	<u>151.816</u>	<u>79.814</u>
Total	202.742	130.403

9. .- Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Crédito Tributario IVA	164,347	132,205
Anticipo Impuesto a la Renta	9,106	0
Crédito Tributario IR	0	1,204
Total	173,454	133,409

10. .- Otros Activos Corrientes

Corresponde al comisariato que posee la compañía para uso exclusivo de los empleados de la misma al 31 de Diciembre del 2013, por un valor de \$ USD 21.000 y al Crédito Tributario a favor de la compañía del ISD por un valor de \$ USD 120.288.

11. .-Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2013 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 2013, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Terrenos	1.228.798	1.228.798
Edificios	1.152.412	1.152.412
Construcciones en Curso	0 (i)	15.378
Maquinaria y equipos	866.866	892.552
Vehículos	133.022	151.874
Equipo de Computación	18.761	23.824
Muebles y equipos de oficina	1.850	3.957
Total	3.401.709 (ii)	3.468.794
Menos: Depreciación acumulada	(170.467) (iii)	(348.794)
TOTAL	3.231.242	3.120.000

- (i) Corresponde a la adecuación de la bodega de extractos de la planta norte, adecuación del laboratorio tecnológico y un software que se encuentra en implementación en el departamento administrativo.
- (ii) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año	3.401.709
Adiciones	69.025
Construcciones en Curso	15.378
Ventas y Bajas	-17.318
Saldo neto al fin de año	3.468.794

- (iii) Al 31 de diciembre del 2013 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 2013, en base a la vida útil estimada por la administración de acuerdo a la política aprobada por la compañía.

12. .-Inversiones a Largo Plazo

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Acciones en Asociada	373.499 (i)	378.375
Acciones en Empresa Eléctrica Quito	7.337 (ii)	7.337
Total	380.836	385.712

- (i) Corresponde a 234.905 acciones, equivalente al 99.96% de participación que la compañía mantiene en Piretro, Latinoamericano C.A. Al 31 de Diciembre del 2013 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.

13. .-Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Ctas. por Pagar Relacionadas	60.567	1.887
Ctas. por Pagar No Relacionadas	<u>258.827</u>	<u>244.844</u>
Total	319.394	246.731

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía analizó la cartera por pagar aplicando el método de flujo de efectivo descontado a una tasa del 9.75%; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, por lo tanto, se reconoce a este valor.

14. .-Obligaciones Bancarias

Un resumen de obligaciones financieras se presenta a continuación:

		(Expresado en dólares)
		2013
Instituciones Financieras	(i)	1.000.000
Interés por pagar	(ii)	<u>21.289</u>
Total		1.021.289

(i) Un detalle de los Préstamos se muestra a continuación:

BANCO	INTERÉS	PLAZO	VALOR INTERÉS	CAPITAL
Produbanco CAR1010024201900	9,92%	150	10.333	250.000
Produbanco CAR1010024522300	9,96%	180	12.450	250.000
Produbanco CAR1010024879700	9,96%	180	12.450	250.000
Pacífico	9,76%	360	15.436	250.000
Total			50.669	1.000.000

(ii) El movimiento de Intereses por Pagar se presenta a continuación:

(Expresado en dólares)

	2013
Intereses por Pagar	50.669
Ajuste Valor Presente	<u>-29.380</u>
Total	21.289

15. .-Obligaciones con la Administración Tributaria

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2012	2013
Retención IVA	16.865	14.565
Retención en la Fuente	23.754	20.051
Impuesto Renta Empleados	588	1.036
Total	41.207	35.652

16. .-Obligaciones con el Seguro Social

Las cuentas por pagar al Seguro Social al 31 de diciembre del 2013 se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

	2012	2013
Aportes y Préstamos	<u>18.864</u>	<u>18.458</u>
Total	18.864	18.458

17. .-Beneficios de Ley a Empleados

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Décima tercera remuneración	4.973	5.171
Décima cuarta remuneración	7.628	8.521
Vacaciones	27.277	25.439
Participación trabajadores	<u>51.120 (i)</u>	<u>14.365</u>
Total	90.998	53.495

- (i) Corresponde a la participación de las utilidades por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013 conforme a las disposiciones legales (VER NOTA 21).

18. .-Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Otras	9.288	1.474
Empleados y funcionarios	<u>150</u>	<u>0</u>
Total	9.438	1.474

19. .-Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Provisión Jubilación Patronal	742.619 (i)	692.360
Desahucio	<u>260.825 (ii)</u>	<u>229.732</u>
Total	1.003.444	922.092

- (i) Corresponde a la provisión por jubilación patronal de la compañía al 31 de diciembre del 2013, a continuación un detalle:

	(Expresado en dólares)
	2013
Prov. Jubilación Patronal Jubilados	45.852
Trabajadores > 25 años	423.863
Trabajadores entre 20 y 25 años	126.186
Trabajadores entre 15 y 20 años	78.069
Trabajadores entre 10 y 15 años	<u>18.389</u>
Total	692.360

El valor de la provisión de acuerdo al cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2013 difiere del valor provisionado por la compañía en \$ USD 14.506, el cual no se ajustado por decisión de la administración al considerar que la provisión es suficiente, ya que cubre la jubilación patronal de sus trabajadores con más de 10 años de trabajo.

En nuestra opinión el valor de la provisión por jubilación patronal es razonable.

- (ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre del 2013, por decisión de la administración no se provisiona por el año 2013, al determinar que la provisión es suficiente para cubrir cualquier eventualidad de este tipo. El valor de la provisión por desahucio es razonable.

20. .-Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 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 2013 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2013
Utilidad Contable	95.765
15% Participación Trabajadores	14.365

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 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % 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	95.765
(-) 15% Participación de Trabajadores	- 14.365
(+) Gastos No deducibles	29.043
(-) Dedución pago a discapacitados	- 55.375
(=) Base Imponible	55.068
22% IMPUESTO CAUSADO	12.115
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	- 70.421
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	5.594
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 6.799
Credito Tributario Impuesto Renta	1.204

23. .-Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2013 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 2013 es como sigue:

(Expresado en dólares)		
Saldo al comienzo del año		663.176
Incremento	(i)	<u>74.265</u>
Saldo neto al fin del año		737.442

- (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 2013.

26. .- Resultados Acumulados

La Superintendencia de Compañías, mediante la resolución N° SC.ICI.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 2013, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2012	2013
Reserva de Capital	540.377	540.377
Reserva Valuación de Acciones	65.055	<u>65.055</u>
Total	605.432	605.432

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, al 31 de diciembre del 2013 suman un valor de \$USD 2.596.174.

28. .-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.

Al 31 de diciembre del 2013 se contabiliza un valor de \$ USD 4.876, que corresponde al ajuste del Valor Patrimonial Proporcional, correspondiente al 99.96% de participación en Piretro, Latinoamericano C.A.

29. .-Aspectos Relevantes

• CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

1. El presidente de la república anunció que enviará un proyecto de ley a la asamblea que reemplazará a toda la legislación actual del sistema financiero y fortalecerá el rol de la intervención del estado en el sistema financiero privado.
2. De igual manera el Gobierno tiene un plan para disminuir las importaciones con el propósito de fomentar la producción nacional. Para este efecto ha existido aumento de aranceles y restricciones a las importaciones, inclusive con las exigencias de que se puedan importar exclusivamente productos naturales libres de químicos.
3. Para el 2014 se estima que el índice de inflación será del 3.2% y que el crecimiento del Producto Interno Bruto entre el 4% y 5%.

El gobierno tiene programado invertir en el sector de la producción alrededor \$1728 millones de dólares con el propósito de seguir adecuando las carreteras, para el sector de la agricultura, innovación tecnológica, programas de cárnicos, semillas y turismo. Especialmente se dedicará a la construcción de hidroeléctricas para el cual tiene proyectado \$1500 millones de dólares.

- **DIRECCIÓN NACIONAL DE REGISTROS DE DATOS PÚBLICOS.**

Según el Registro Oficial N° 165 del día lunes 20 de enero del 2014, se establece que:

1. Las Compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías, que realicen ventas a crédito, están obligadas a suministrar al Registro Crediticio del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos la información necesaria para mantenerlo actualizado; y, en su letra a), otorga a la misma Superintendencia la potestad de fijar la periodicidad con la cual se debe remitir la información al Registro Crediticio, que no será superior a un mes.

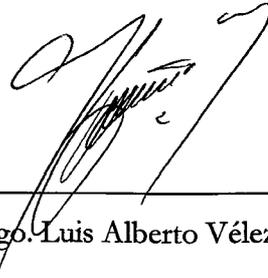
30. .- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo del 2014), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



Ing. Pedro Steiner

GERENTE GENERAL



Tigo. Luis Alberto Vélez

CONTADOR GENERAL

-Fin-