

TEXCUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Caja y bancos	111.445	42.329	29.847
Inversiones temporales (1)	-	-	500
Total	111.445	42.329	30.347

(1) Correspondían a certificados de depósitos con una institución local, que devengaron un interés anual del 4 %. Dichas inversiones fueron liquidadas durante el 2011.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Clientes personas jurídicas	267.294	588.892	952.079
Clientes personas naturales	262.550	-	-
	<u>529.844</u>	<u>588.892</u>	<u>952.079</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(5.308)	(46.570)	(46.570)
Total	524.536	542.322	905.509

Las cuentas por cobrar a Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas productoras de larvas de camarones. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 60% de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito

TEXCUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas a las principales productoras de larvas de camarón del país.

Al 31 de Diciembre del 2012, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	Edificios	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y Fixeres	Instalaciones	Equipos de Cómputo	Terrenos	Total
Al 1 de enero del 2011									
Costo	1,263,671	2,450	368,639	123,948	14,038	16,498	15,588	435,022	2,239,854
Depreciación acumulada	-	-	(274,496)	(71,557)	(8,146)	(8,814)	(16,345)	-	(379,358)
Valor en libros	1,263,671	2,450	94,143	52,391	5,892	7,684	(757)	435,022	1,860,496
Movimiento 2011									
Adiciones (1)	-	276	18,533	-	-	-	-	-	18,809
Depreciación	(63,183)	-	(10,826)	(13,966)	(1,404)	(1,650)	(538)	-	(91,567)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	1,200,488	2,726	101,850	38,425	4,488	6,034	(1,315)	435,022	1,787,718
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo	1,263,671	2,726	387,172	123,948	14,038	16,498	15,588	435,022	2,258,663
Depreciación acumulada	(63,183)	-	(285,322)	(85,523)	(9,550)	(10,464)	(16,903)	-	(470,945)
Valor en libros	1,200,488	2,726	101,850	38,425	4,488	6,034	(1,315)	435,022	1,787,718
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	-	-	35,399	-	-	-	1,108	-	36,507
Ventas y/o Bajas (2)	-	-	(19,000)	(17,858)	-	-	-	-	(36,858)
Depreciación	(63,184)	-	5,000	6,370	(1,804)	(1,646)	(542)	-	(55,206)
Valor en Libros al 31 de diciembre del 2012	1,137,304	2,726	123,249	27,137	3,084	4,388	(749)	435,022	1,732,161
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	1,263,671	2,726	403,571	196,090	14,038	16,498	16,696	435,022	2,258,312
Depreciación acumulada	(126,367)	-	(280,322)	(78,953)	(10,954)	(12,110)	(17,445)	-	(526,151)
Valor en libros	1,137,304	2,726	123,249	27,137	3,084	4,388	(749)	435,022	1,732,161

(1) Corresponde principalmente la adquisición de maquinarias por US\$22.956 y US\$12.053 durante los años 2012 y 2011, respectivamente, las cuales se encuentran operando desde su fecha de adquisición.

(2) Incluye principalmente la venta de maquinarias y vehículos a terceros, cuyos efectos en resultados no fueron significativos.

TEXCUMAR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de Diciembre del 2012, bienes inmuebles de propiedad de la Compañía están entregados en garantía de un préstamo bancario con una institución financiera local. Véase además Nota 11.

10. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	46.570	-	(41.262)	5.308
Impuesto a la renta	29.596	29.832	(29.596)	29.832
Intereses por pagar	-	38.696	-	38.696
Beneficios sociales	57.550	45.792	(77.550)	25.792
Participación de los trabajadores en las utilidades	7.161	9.022	(7.161)	9.022
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	46.570	-	-	46.570
Impuesto a la renta	-	29.596	-	29.596
Intereses por pagar	50.270	-	(50.270)	-
Beneficios sociales	42.192	77.550	(62.192)	57.550
Participación de los trabajadores en las utilidades	2.405	7.161	(2.405)	7.161

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Al 31 de Diciembre del		Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011	2012	2011
Porcion corriente	10%	10,80%	47.500	50.000
Porcion a largo plazo	10%	10,80%	377.500	425.000
Total			<u>425.000</u>	<u>475.000</u>

Corresponde al saldo por pagar a la Corporación Financiera Nacional CFN, por un préstamo destinado a la compra de un inmueble y sus instalaciones, sus pagos se realizan trimestralmente.

TEXCUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes del Impuesto a la renta (2011 según NEC)	51.127	40.578
Más - Gastos no deducibles (1)	87.779	82.739
Menos - Deducciones especiales (2)	(9.200)	-
Utilidad Gravable	129.706	123.317
Tasa de Impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta causado	29.832	29.596
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	20.180	17.630
Impuesto a la renta corriente (3)	29.832	29.596
Impuesto a la renta diferido	(13.534)	(14.137)
Gastos de Impuesto a la renta del año	16.298	15.459

(1) Al 31 de Diciembre del 2012 incluyen principalmente: i) US\$51.341 por servicios prestados a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, y ii) US\$30.107 por la diferencia de la depreciación según valor de los inmuebles consignados en los predios catastrales del año 2011, entre otros.

Durante el año 2011 incluye: i) US\$24.732 por remuneraciones de funcionarios y empleados no aportadas al IESS, ii) US\$44.890 de la provisión para reparaciones de maquinarias registrada en proveedores, y iii) US\$13.117 de gastos no soportados con comprobantes de ventas.

b) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2012 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de Enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en Noviembre del 2010 y vigente a partir de Enero del 2011.

TEXCUMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>			
Se realizará dentro de 12 meses	-	-	-
Se realizará después de 12 meses	145.100	158.634	172.771
	<u>145.100</u>	<u>158.634</u>	<u>172.771</u>

El saldo del impuesto diferido pasivo representa al efecto de la valoración del costo atribuido de la Propiedad, planta y equipo, durante los años 2011 y 2012 solo se produjeron realizaciones del impuesto diferido generalmente por la depreciación del activo.

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2010 al 2012 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

TEXCUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Reformas tributarias –

Durante Diciembre del 2012 la Administración tributaria emitió una circular que aclara que los gastos no deducibles en un periodo fiscal no podrán considerarse como deducibles en periodos siguientes. Adicionalmente se elimina el párrafo que prohibía considerar como gastos no deducible el gasto de depreciación de los activos revalorizados.

f) Impuestos y retenciones por cobrar –

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero 2011
Retenciones en la fuente de IR (1)	24.832	51.855	36.013
Anticipo del IR año corriente (2)	4.338	3.622	-
	<u>29.170</u>	<u>55.477</u>	<u>36.013</u>

(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio.

(2) Corresponde al valor pagado por la Compañía durante el año 2012 y 2011, respectivamente.

g) Impuestos y retenciones por pagar –

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero 2011
Retenciones en la fuente del IR	41.506	25.358	13.841
Retenciones en la fuente del IVA	6.011	10.903	9.851
	<u>47.517</u>	<u>36.261</u>	<u>23.692</u>

Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios desde hasta Diciembre de cada año. La Administración de la Compañía mantiene la política de cancelar dichos saldos durante el primer semestre del siguiente año.

TEXCUMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1 de Enero del 2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	9.022	7.161	2.405
Beneficios sociales (2)	<u>25.792</u>	<u>57.550</u>	<u>42.192</u>
	<u>34.814</u>	<u>64.711</u>	<u>44.597</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y 1 de Enero del 2011 comprende 500.800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
<u>Accionistas</u>			
Rafael Verduga Regalado	Ecuatoriano	488.280	97,50%
Enrique Verduga Vallejo	Ecuatoriano	<u>12.520</u>	<u>2,50%</u>
		<u>500.800</u>	<u>100,00%</u>

Al cierre del 2012, la Administración de la Compañía transfirió de la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones US\$500.000 para aumentar el capital social. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12 del 3 de Diciembre del 2012.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

TEXCUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Documentos y cuentas por pagar Accionista			
Rafael Verduga Regalado (1)	-	-6.003	428.583

- (1) Representa pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y bienes entregados para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2012.

Durante los años 2012 y 2011 no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representen ingresos o gastos para la Compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de Abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
