



ANNQUÍMICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2012

SECCION 1
INFORMACION GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Quito, 10 de Abril del 2000.

Su actividad principal es la fabricación y venta al por mayor y menor de productos químicos.

En la actualidad cuenta con 1 punto de venta ubicado en CARCELEN INDUSTRIAL, Calle Antonio Basantes E3-40 y Av. Eloy Alfaro

1.2 MONEDA EN CURSO

Según las Normas Ecuatorianas el ejercicio fiscal comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), las cifras indicadas se presentan en dólares (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los Estados Financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2012, fecha de cierre de los Estados Financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución sc.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011. **ANNQUÍMICA S.A.**, dado que la Compañía cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, es empresa considerada en el tercer grupo de adopción, y por lo tanto adopta las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES desde el 1 de enero de 2012, por lo que debe presentar los Estados Financieros comparativos con los del año 2011. En consecuencia, estos son los primeros Estados Financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES. (Ver nota 2.18 relativa a políticas contables y nota 3.19 para explicaciones de la Adopción de las NIIF por primera vez.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Quito, 08 de Marzo 2013.

SECCION 2

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF para las PYMES DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura, excepto cuando la Compañía ha aplicado ciertas políticas contables y excepciones durante la transición a las NIIF (nota 3.19).

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, en ciertos casos como costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES, con la excepción de las propiedades de inversión, los instrumentos financieros clasificados como "activos financieros al valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y los activos no corrientes disponibles para la venta.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYMES involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son presentados de acuerdo con las SECCION 3. La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral, con el uso de la opción de presentación de gastos por función.

De acuerdo con SECCION 35, y como se detalla en la nota 3.19, la Compañía presenta tres estados de posición financiera.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo.

Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso comprende principalmente la venta de productos químicos fertilizantes. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4 GASTOS OPERACIONALES

Costos de ventas y gastos operacionales de administración y ventas se reconocen en las pérdidas y ganancias en la fecha de su origen. Incluye las provisiones necesarias.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los excedentes y los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, descuentos financieros, los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros. Los costos por intereses que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios, depósitos a la vista, conjuntamente con otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez y fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía, se presentan al valor más bajo entre el Costo y el VNR (Valor Neto de Realización).

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

2.8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipos existentes al 1 de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF para las PYMES, en general han sido determinados con un costo atribuido, en base a un avalúo para inmuebles (terrenos y edificios) ajustado a esa fecha, practicado por valuadores independientes. Las posteriores adquisiciones se valorizan al costo de adquisición o producción. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio.

El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos financieros de los préstamos que son directamente atribuibles a la construcción

de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, los cuales son capitalizados como un componente del costo del activo.

Los terrenos y edificios comprenden inmuebles donde opera la Compañía. Los terrenos tienen vida útil infinita por lo que no se deprecian. Los edificios están valuados al costo de adquisición o producción, o al costo atribuido, menos la correspondiente depreciación por el tiempo transcurrido y pérdidas acumuladas por deterioro.

Mobiliario, maquinaria y equipo, equipo de computación, vehículos y otros se llevan al costo atribuido o al costo de adquisición menos subsecuentes depreciaciones y las respectivas pérdidas por deterioro.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle

Vidas útiles estimadas

Edificios e Instalaciones	68 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de Computación	3 años

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales (Depreciaciones)

Los estimados materiales del valor residual de los activos y de la vida útil de los mismos son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de Propiedad, Planta y Equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son des reconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

2.9 DETERIORO DE VALOR

Con excepción de inventarios, activos tributarios diferidos, activos financieros, así como activos no corrientes disponibles para la venta sobre el valor en libros de los activos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2012 no existieron indicios de deterioro.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden originalmente al valor razonable más los costos de transacción, excepto los activos financieros llevados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias, que se miden inicialmente al valor razonable únicamente.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los activos financieros diferentes a los designados como instrumentos de cobertura son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumentos	Tratamiento
Préstamos y cuentas por cobrar	Costo
Amortizado	
Pasivos financieros	Costo Amortizado

No existieron reclasificaciones entre las categorías de medición durante el año.

Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía, las cuentas por cobrar comerciales y varias otras cuentas por cobrar caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen créditos, pasivos con obligacionistas, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Estas dos últimas incluyen montos de facturas pendientes de pago y pasivos con el personal.

Los pasivos financieros son medidos en forma posterior al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva, considerando los costos de transacción directamente atribuibles.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y

ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de otros gastos.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales se lo reconoce siempre y cuando el empleado presente su renuncia al Ministerio de Relaciones Laborales.

Los pasivos para la Jubilación Patronal son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en la utilidad del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en los resultados del año.

2.12 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es reconocida aún si la estimación de los flujos de pago con respecto a alguno de los ítems individuales incluidos en la clase pueda ser pequeña.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocido como un gasto de interés.

2.13 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinado de conformidad con la legislación fiscal ecuatoriana vigente, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reducirá al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Dichas tasas pueden reducirse además, en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por la Compañía y se destinan a la adquisición de equipos productivos, tecnología entre otras inversiones previstas en la Ley. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado sobre porcentajes de ventas gravadas, activos totales, patrimonio y costos y gastos deducibles.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos. Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las

Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de las diferencias en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables en el futuro derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes. Sin embargo, pasivos tributarios diferidos no son reconocidos si surgen del reconocimiento inicial de un goodwill, del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo (excepto sea una combinación de negocios o que la transacción afecte a los resultados contables o fiscales)

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales (como la revaluación de terrenos) o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

2.14 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período, reservas legales, reservas facultativas, reservas por valuación, etc y los correspondientes efectos en impuestos diferidos.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la (SECCION 35). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF para las PYMES y al período de transición comparativo. No se puede repartir como dividendo. Se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas. Puede ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los Estados Financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.15 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Deterioro de Valor

Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Los costos de valor razonable se basan en los datos disponibles de las transacciones de

ventas en una transacción de activos similares, o de los precios observables en el mercado menos los costos incrementales para disponer del activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujo de caja descontado. Los flujos de caja se derivan del presupuesto para los próximos cinco años y no incluyen las actividades de reestructuración que el grupo aún no se ha comprometido, o inversiones futuras que mejoren el rendimiento del activo o de la unidad generadora de efectivo que se está probando. El importe recuperable es más sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujo de caja descontado, así como la expectativa de que los flujos de efectivo futuros se den y la tasa de crecimiento utilizada para fines de extrapolación.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Deterioro

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que un activo o una unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable. Para determinar el valor recuperable, la gerencia estima flujos de caja esperados de cada uno de los activos o unidades generadoras y determina una adecuada tasa de interés en orden a calcular un valor presente de esos flujos. En el proceso de medir los flujos de caja futuros la administración hace suposiciones sobre los resultados operacionales futuros. Estas estimaciones son relativas a futuros eventos y circunstancias, el actual resultado puede variar y causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

En algunos casos determinar la tasa de descuento aplicable implica estimar los ajustes apropiados del riesgo de mercado y el apropiado ajuste a los riesgos específicos de los activos.

Las pruebas de deterioro no arrojaron ajustes en las unidades generadoras de efectivo evaluadas.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor entre el Costo y el VNR (Valor Neto de Realización). En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 25% en 2010 a 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

ANNQUIMICA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 ENE 2011

EXPRESADO EN DOLARES

AMERICANOS

Conceptos	Capital Social	Aportes Fut Capitaliz	Reserva Legal	Resultados Acumulad	Adopción 1era vez N IIF	Total Patrimonio
Saldo al 1º de enero de 2011	800.00	15,713.28	7,531.81	46,557.04	47,545.43	118,147.56
Movimientos del año		-15,713.28	0.00	27,530.11		11,816.83
Dividendos Pagados				0.00		
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800.00	0.00	7,531.81	74,087.15	47,545.43	129,964.39
Movimientos del año			1,072.98	47,375.57		48,448.55
Dividendos Pagados				-47,707.18		-47,707.18
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800.00	0.00	8,604.79	73,755.54	47,545.43	130,705.76



Dennis Javier Calderón Guambo

GERENTE GENERAL



Fanny Patricia Vizcaino

CONTADORA

GENERAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

	AÑO 2012	AÑO 2011
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RECIBIDO DE CLIENTES	353,797.11	275,410.61
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-292,173.34	-249,349.36
INTERESES RECIBIDOS	540.44	66.37
INTERESES PAGADOS	-255.48	-4,537.11
15% PARTICIPACION DE EMPLEADOS Y TRABAJADORES	-4,982.90	-6,168.54
IMPUESTO A LA RENTA	-7,984.06	-8,738.77
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	48,941.77	6,683.20
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
COMPRA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-20,873.83	777.69
PRODUCTOS DE LA VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0.00	0.00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-20,873.83	777.69
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
OBLIGACIONES BANCARIAS	-3,289.22	-11,949.30
PRESTAMOS LARGO PLAZO	34,182.33	10,345.39
APORTES EN EFECTIVO DE LOS ACCIONISTAS	0.00	-15,713.28
DIVIDENDOS PAGADOS	-47,707.18	0.00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-16,814.07	-17,317.19
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y BANCOS	11,253.87	-9,856.30
EFECTIVO Y BANCOS AL INICIO DEL AÑO	12,385.14	22,241.44
EFFECTIVO Y BANCOS AL FINAL DEL AÑO	23,639.01	12,385.14



Dennis Javier Calderón Guambo

GERENTE GENERAL



Fanny Patricia Vizcaino
CONTADORA

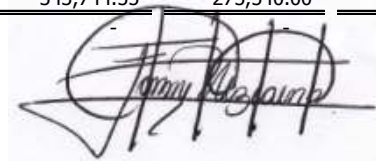
GENERAL

SECCION 3
ANNQUIMICA S.A.
Estado de Situación Financiera
Por el año terminado el 31 de dic de 2012, comparativo 31/12/2011 y 01/01/2011
Expresado en Dólares Americanos

ACTIVOS	NOTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
		US\$	US\$	US\$
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3.1	23,639.01	12,385.14	22,241.44
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras	3.3	82,542.61	40,344.37	25,726.65
Inventarios	3.5	21,285.91	20,780.39	15,434.93
Total Activo Corriente		127,467.53	73,509.90	63,403.02
Activo No Corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	3.6	214,816.92	200,821.90	202,698.23
Activo por Impuestos Diferidos	3.11	1,460.10	1,208.20	646.40
Total Activo No Corriente		216,277.02	202,030.10	203,344.63
TOTAL ACTIVOS		343,744.55	275,540.00	266,747.65
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras	3.2	61,321.20	53,915.30	55,773.03
Beneficios de Empleados a corto plazo	3.10	14,231.06	6,408.76	7,288.19
Obligaciones con el IESS		1,377.90	780.75	501.73
Obligaciones Fiscales		12,031.16	4,988.63	7,491.79
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	3.2	-	3,289.22	7,783.04
Préstamos a Corto Plazo	3.2	12,899.62	8,163.49	5,049.56
Total Pasivo Corriente		101,860.94	77,546.15	83,887.34
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	3.2	-	-	7,455.48
Préstamos a Largo Plazo	3.2	97,889.99	55,544.17	48,312.71
Beneficios de Empleados a largo plazo	3.10	8,799.40	6,923.85	5,221.70
Pasivo por Impuestos Diferidos	3.11	4,488.46	4,488.46	3,722.86
Total Pasivo No Corriente		111,177.85	66,956.48	64,712.75
TOTAL PASIVOS		213,038.79	144,502.63	148,600.09
PATRIMONIO				
Capital Social	3.12	800.00	800.00	800.00
Aportes Futura Capitalización		-	-	15,713.28
Reservas		8,604.79	7,531.81	7,531.81
Resultados Acumulados		73,755.54	75,160.13	46,557.04
Resultado proveniente de NIIF 1era vez		47,545.43	47,545.43	47,545.43
Total Pasivo Corriente		130,705.76	131,037.37	118,147.56
TOTAL PASIVOS + PATROMINIO		343,744.55	275,540.00	266,747.65



Dennis Javier Calderón Guambo
GERENTE GENERAL



Fanny Patricia Vizcaino
CONTADORA GENERAL

ANNQUIMICA S.A.
Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de dic de 2012, comparativo al 31 de dic de 2011
Expresado en Dólares Americanos

	NOTAS	AÑO 2012 US\$	AÑO 2011 US\$
Ingresos Ordinarios	3.13	398,193.73	286,143.84
(Costo de Venta)	3.13	(219,683.63)	(159,406.17)
Ganancia Bruta		178,510.10	126,737.67
Otros ingresos operativos	3.15-3.17	540.44	2,558.57
Gastos de Venta	3.14	(54,144.58)	(39,251.96)
Gastos de Administración	3.14	(52,266.11)	(46,090.78)
Resultado de actividades de operación		(105,870.25)	(82,784.17)
Ingreso financiero	3.15	-	-
Costo financiero	3.18	(255.48)	(4,537.11)
Costo financiero neto		(255.48)	(4,537.11)
Ganancia antes de impuesto a la renta		72,384.37	39,416.39
15% Participación a Trabajadores		(10,857.66)	(4,982.90)
Gasto de impuesto a la renta	3.11	(14,151.14)	(6,776.74)
Resultado del período		47,375.57	27,656.75



Dennis Javier Calderón Guambo
GERENTE GENERAL



Fanny Patricia Vizcaino
CONTADORA GENERAL

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja Chica	-	-	-
Efectivo en Bancos	23,639.01	12,385.14	22,241.44
Total Efectivo y Equivalentes	23,639.01	12,385.14	22,241.44

3.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$
Activos financieros			
Inversiones mantenidas al vencimiento			
Activos financieros disponibles para negociar			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	82,900.29	35,986.36	25,545.97
Cuentas por cobrar relacionadas		-	-
Efectivo	23,639.01	12,385.14	22,241.44
Total activos financieros	106,539.30	48,371.50	47,787.41
Pasivos financieros			
Pasivos bancarios a corto y largo plazo	-	3,289.22	15,238.52
Obligaciones en circulación corriente y no corriente			
Cuentas por pagar accionistas y terceros	172,110.81	117,622.96	109,135.30
Pasivos con proveedores a través de instrumentos financieros			
Total pasivos financieros	172,110.81	120,912.18	124,373.82

3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación

	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Clientes	82,900.29	38,503.67	27,678.24
Financieras por cobrar			
Clientes relacionados			
Menos provisión deterioro de cuentas comerciales	-3,350.29	-2,517.31	-2,132.27
Cuentas por cobrar comerciales, netas	79,550.00	35,986.36	25,545.97

Deterioro de cuentas por cobrar

Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía, al punto que no se considera necesario provisionar montos adicionales en el año 2012.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Detalle		
Saldo al inicio del año	2,517.31	2,132.27
Provisión del año	832.98	385.04
Utilizaciones y reversos	-	-
Saldo al final del año	3,350.29	2,517.31

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$
Préstamo por cobrar a relacionada - porción corriente	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, activos no financieros			
Anticipo Proveedores	-	-	-
Cuentas de personal	-	-	-
Varios Deudores	438.10	4,358.01	180.68
Rebates por cobrar	-	-	-
Impuestos por cobrar y crédito tributario	-	-	-
Otras cuentas por cobrar con relacionadas	-	-	-
Otros Activos Corrientes	2,554.51	-	-
Subtotal otras corrientes	2,992.61	4,358.01	180.68
Total otras cuentas por cobrar, corrientes	2,992.61	4,358.01	180.68

3.5. INVENTARIOS

	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$
MATERIAS PRIMAS	7,060.79	5,041.32	2,703.97
INVENTARIOS DE PROD PROCESO	740.50	1,494.66	177.81
INVENT SUMINISTROS Y MATERIALES	11,367.74	12,120.37	11,932.32
INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	2,116.88	2,124.04	620.83
Total Inventarios	21,285.91	20,780.39	15,434.93

(2) El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	20,780.39	15,434.93
Más provisiones	-	-
Menos bajas y utilizaciones	505.52	5,345.46
Saldo al 31 de diciembre	21,285.91	20,780.39

3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$
Costo			
TERRENOS	80,653.07	80,653.07	80,653.07
EDIFICIOS	108,419.45	108,419.45	108,419.45
MUEBLES Y ENSERES	5,893.14	5,893.14	5,893.14
EQUIPOS DE COMPUTACION	2,567.65	2,567.65	2,567.65
EQUIPO DE OFICINA	711.90	716.71	711.90
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,031.91	11,281.91	9,391.91
EQUIPO DE LABORATORIO	6,389.38	4,689.32	3,224.26
VEHICULOS	18,428.58	0.00	15,790.01
INSTALACIONES Y ADECUACIONES	0.00	0.00	0.00
Total Costo	235,095.08	214,221.25	226,651.39

Depreciación Acumulada

DEP. ACUM. EDIFICIOS	-5,486.13	-4,047.24	-2,612.27
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-2,007.54	-1,427.72	-842.12
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTAC	-2,565.65	-2,169.48	-1,597.53
DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-284.77	-213.38	-142.18
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIP	-5,989.53	-5,127.54	-4,263.59
DEP. ACUM. VEHICULOS	-975.77	-413.99	-141.70
DEP. ACUM. INSTALACIONES	-2,968.77	0.00	-14,353.77
Total Depreciación Acumulada	-20,278.16	-13,399.35	-23,953.16
Valor en libros	214,816.92	200,821.90	202,698.23

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en los años 2011 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada	Costo	Depreciación Acumulada
	AÑO 2012	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	214,221.25	-13,399.35	226,651.39	-23,953.16
Más Adiciones	20,873.83	-6,878.81	3,359.87	-3,799.96
Más/menos Bajas y Ventas netas (1)	0.00	-	-15,790.01	14,353.77
Saldo al 31 de Diciembre	235,095.08	-20,278.16	214,221.25	-13,399.35

(1) Las instalaciones fueron incorporadas a Edificios

Todos los cargos de depreciación y deterioro o sus reversos (si aplican) son incluidos dentro de la cuenta de gastos depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros.

Los inmuebles de la Compañía a la fecha de transición fueron determinados y calculados por el costo atribuido, basado en una valuación practicada por una firma independiente de tasadores.

3.7 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

31 de diciembre del 2012				
	Tasa de interés anual	Deuda original Total	Vencimiento Circulante	Vencimiento Largo Plazo
Acreeedor				
Banco Pichincha (1)	0%	0.00	0.00	0.00

31 de diciembre del 2011				
	Tasa de interés anual	Deuda original Total	Vencimiento Circulante	Vencimiento Largo Plazo
Acreeedor				
Banco Pichincha (1)	14%	32,193.33	3,289.22	0.00

01 de enero del 2011				
	Tasa de interés anual	Deuda original Total	Vencimiento Circulante	Vencimiento Largo Plazo
Acreeedor				
Banco Pichincha (1)	14%	32,193.33	15,238.52	3,289.22

Garantías

(1) Garantía empresarial

3.8 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

	AÑO 2012 US\$	AÑO 2011 US\$	01 ENE 2011 US\$
Porción corriente deuda largo plazo con accionistas y terceros	12,899.62	-	-
Deuda a largo plazo con accionistas y terceros	97,889.99	-	-
Total Accionistas y Relacionadas corto y largo plazo	110,789.61	-	-

3.9 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	AÑO 2012 US\$	AÑO 2011 US\$	01 ENE 2011 US\$
Corriente			
Acreeedores comerciales	61,321.20	53,915.30	55,773.03
Pasivos con proveedores a través de instrumentos financieros (1)		0.00	0.00
Servicio de Rentas Internas	1,732.73	857.87	1,287.83
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	1,377.90	780.75	501.73
Anticipo de Clientes	0.00	0.00	0.00
Otros pasivos corrientes	14,231.06	6,408.76	7,288.19
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	78,662.89	61,962.68	64,850.78

3.10 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

Pasivo por remuneraciones y beneficios corto y largo plazo

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	AÑO 2012 US\$	AÑO 2011 US\$	01 ENE 2011 US\$
Beneficios de empleados corto plazo			
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	3,373.40	1,425.86	1,119.65
Participación a los trabajadores en las utilidades	10,857.66	4,982.90	6,168.54
Subtotal beneficios corto plazo	14,231.06	6,408.76	7,288.19
Beneficios empleados largo plazo	-	-	-
Total corto y largo plazo	14,231.06	6,408.76	7,288.19

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	AÑO 2012 US\$	AÑO 2011 US\$
Sueldos y Salarios	25,113.48	14,031.15
Beneficios de Ley	3,358.31	6,923.74
Seguros y Otros	4,911.24	2,872.67
Subtotal corto Plazo	33,383.03	23,827.56
Jubilación Patronal	921.12	789.38
Saldo al final del año	34,304.15	24,616.94

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un decimo tercer sueldo y un decimo cuarto sueldo.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

3.11 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la gravación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Carto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	14,151.14	6,776.74
Impuesto a la renta diferido	-	203.80
Total gasto impuesto a la renta	14,151.14	6,980.54

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, aún en el año 2011 de adopción de NIIF, en base al resultado contable bajo las normas ecuatorianas de contabilidad, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	72,384.37	39,416.39
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-10,857.66	-4,982.90
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	1,095.22	-6,197.09
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	62,621.93	28,236.40
Gasto de impuesto a la renta corriente	14,151.14	6,776.74
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	0.23	0.24

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	AÑO 2012	AÑO 2011	01 ENE 2011
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos Saldo Inicial	1,208.20	646.40	0.00
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	0.00	0.00	0.00
Provisión beneficios laborales largo plazo	0.00	0.00	0.00
Otros activos	251.90	561.80	646.40
Subtotal Activos tributarios diferidos	1,460.10	1,208.20	646.40
Pasivos tributarios diferidos Saldo Inicial	4,488.46	3,722.86	0.00
Obligaciones emitidas al costo amortizado	0.00	0.00	0.00
Provisión beneficios laborales largo plazo	0.00	0.00	0.00
Valuación de intangibles reconocidos	0.00	0.00	0.00
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	0.00	765.60	3,722.86
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	4,488.46	4,488.46	3,722.86
Impuesto a la renta diferido neto	-3,028.36	-3,280.26	-3,076.46

3.12 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2011 y 2012 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante el año 2012 no han existido movimientos en "otros ingreso integral"

Capital Social

El Capital Social formado por 800 acciones totalmente pagadas a razón de US\$ 1,00 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos. Durante los ejercicios 2011 y 2012 no han existido cambios en el número de acciones.

Política de Administración del Capital

Como principio General, la empresa se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, al ofrecer servicios adecuadamente valorados en forma concordante con el nivel de riesgo asumido por la Entidad.

Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro de evaluación gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones). Como se ha descrito, por lo menos la mitad de la utilidad del período es pagada como dividendo. El monto remanente, de haberlo, suele mantenerse como reserva.

3.13 INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

Los ingresos ordinarios de la compañía están representado por ventas de productos químicos

INGRESOS ORDINARIOS

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Ventas de productos	398,193.73	286,143.84

COSTO DE VENTAS

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Otros Costos e Inventarios	155,332.38	106,016.46
Mano de Obra	33,383.03	29,526.84
Costos directos e indirectos	30,968.22	23,862.87
Variación de inventarios neta	219,683.63	159,406.17

3.14 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Costos de Materiales	-	-
Publicidad	6560.79	5,075.10
Honorarios	15460.24	17,358.67
Arriendos	-	-
Otros	84,389.97	62,908.97
Otros costos y gastos	106,411.00	85,342.74

3.15 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Reverso de reservas	-	-
Recuperaciones de gastos	-	-
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	2,400.00
Otros ingresos	534.29	107.13
Otros ingresos y egresos netos	534.29	2,507.13

3.16 OTROS EGRESOS OPERACIONALES

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Reverso de reservas	-	-
Recuperaciones de gastos	-	-
Pérdida en Venta de Activos Fijos	-	-
Otros Egresos	-	-
Otros ingresos y egresos netos	-	-

3.17 INGRESOS FINANCIEROS

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Intereses	6.15	51.44
Actualización financiera cuentas por cobrar	-	-
Total Ingresos financieros	6.15	51.44

3.18 EGRESOS FINANCIEROS

	AÑO 2012	AÑO 2011
	US\$	US\$
Intereses	26.21	4,285.62
Gastos bancarios	229.27	251.49
Actualización financiera beneficios laborales	-	-
Actualización financiera Obligaciones terceros	-	-
Total Gastos financieros	255.48	4,537.11

3.19 ADOPCION DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES en la preparación de los primeros estados financieros. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2012.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

Hasta la transición, la Sección 35 permite ciertas exenciones de la aplicación retrospectiva completa como se muestra abajo:

- i) La Compañía eligió usar el valor razonable como un costo atribuido a la fecha de transición para los ítems de propiedades, planta y equipo.
- ii) La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición. Desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año.

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo NEC a NIIF para las PYMES a la fecha de transición 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

A la fecha de transición: 1 de enero de 2011				
		NEC	Transición a NIIF	NIIF
		US\$	US\$	US\$
Activos	Efectivo y equivalentes	22,241.44	-	22,241.44
	Cuentas por cobrar comerciales y otras	28,080.78	- 2,534.81	25,545.97
	Pagos anticipados y otros	180.68	-	180.68
	Inventarios	15,434.93	-	15,434.93
	Accionistas por cobrar corto y largo plazo	-	-	-
	Propiedad, planta y Equipo	152,676.76	50,021.47	202,698.23
	Inversiones permanentes	-	-	-
	Activos no corrientes disponibles para la venta	-	-	-
	Activos tributarios diferidos	-	646.40	646.40
	Total de Activos	218,614.59	48,133.06	266,747.65
Pasivos	Cuentas por pagar y otras	38,769.29	-	38,769.29
	Pasivos acumulados y otros	17,003.74	-	17,003.74
	Otros pasivos corrientes	2,909.21	12,372.50	15,281.71
	Préstamos bancarios corto y largo plazo	15,238.52	-	15,238.52
	Pasivos obligacionistas corto y largo plazo	53,362.27	-	53,362.27
	Beneficios empleados largo plazo	-	5,221.70	5,221.70
	Pasivos tributarios diferidos	-	3,722.86	3,722.86
	Total Pasivos	127,283.03	21,317.06	148,600.09
Patrimonio	Capital Social	800.00	-	800.00
	Aportes Futura capitalización	15,713.28	-	15,713.28
	Reservas	6,220.99	1,310.82	7,531.81
	Superávits	-	46,251.28	46,251.28
	Resultado acumulados	68,597.29	- 22,040.25	46,557.04
	Conversión a NIIF	-	1,294.15	1,294.15
	Total Patrimonio	91,331.56	26,816.00	118,147.56
Total de Pasivos y Patrimonio		218,614.59	48,133.06	266,747.65

Al 31 de diciembre de 2011

		NEC	Transición a NIIF	NIIF
		US\$	US\$	US\$
Activos	Efectivo y equivalentes	12,385.14	0.00	12,385.14
	Cuentas por cobrar comerciales y otras	38,632.34	-2,645.98	35,986.36
	Pagos anticipados y otros	4,358.01	0.00	4,358.01
	Inventarios	20,780.39	0.00	20,780.39
	Accionistas por cobrar corto y largo plazo	0.00	0.00	0.00
	Propiedad, planta y Equipo	143,808.21	57,013.69	200,821.90
	Inversiones permanentes	0.00	0.00	0.00
	Activos no corrientes disponibles para la venta	0.00	0.00	0.00
	Activos tributarios diferidos	0.00	1,208.20	1,208.20
	Total de Activos	219,964.09	55,575.91	275,540.00
Pasivos	Cuentas por pagar y otras	49,283.56	0.00	49,283.56
	Pasivos acumulados y otros	4,631.74	0.00	4,631.74
	Otros pasivos corrientes	3,064.48	9,113.66	12,178.14
	Préstamos bancarios corto y largo plazo	3,289.22	0.00	3,289.22
	Pasivos obligacionistas corto y largo plazo	63,707.66	0.00	63,707.66
	Beneficios empleados largo plazo	4,393.15	2,530.70	6,923.85
	Pasivos tributarios diferidos	0.00	4,488.46	4,488.46
	Total Pasivos	128,369.81	16,132.82	144,502.63
Patrimonio	Capital Social	800.00	0.00	800.00
	Aportes Futura capitalización	0.00	0.00	0.00
	Reservas	7,531.81	1,072.98	8,604.79
	Superávits	0.00	46,251.28	46,251.28
	Resultado acumulados	83,262.47	-9,175.32	74,087.15
	Conversión a NIIF	0.00	1,294.15	1,294.15
	Total Patrimonio	91,594.28	39,443.09	131,037.37
Total de Pasivos y Patrimonio		219,964.09	55,575.91	275,540.00

Reconciliación del estado de ingresos integrales

El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2011, puede ser reconciliado con los montos reportados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad como sigue:

	NEC	Ajustes Transición a NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Ventas	286,143.84	0.00	286,143.84
Costo de Ventas	-159,406.17	0.00	-159,406.17
Gastos de Administración y Venta	-91,539.83	6,197.09	-85,342.74
Gastos financieros	-4,537.11	0.00	-4,537.11
Otros ingresos y egresos netos	2,558.57	0.00	2,558.57
Resultado antes de impuestos	33,219.30	6,197.09	39,416.39
Gasto 15% Trabajadores	0.00	-4,982.90	-4,982.90
Gasto impuesto a la renta	0.00	-6,776.74	-6,776.74
Reserva Legal	0.00	-1,072.98	-1,072.98
Gasto impuesto a la renta diferido	0.00	-203.80	-203.80
Resultado Integral	33,219.30	-6,839.33	26,379.97

3.20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 15 de Marzo de 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Dennis Javier Calderón Guambo
GERENTE GENERAL



Fanny Patricia Vizcaino
CONTADORA GENERAL