

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012**

Contenido

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

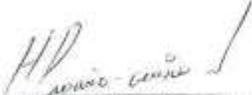
Ver notas a los estados financieros

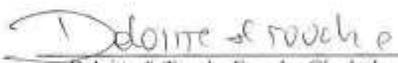
CHEMURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Enero 1, 2011</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	361	160	122
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,101	787	713
Inventarios	7	294	348	385
Activos por impuestos corrientes	11	-	9	15
Otros activos	8	6	10	7
Total activos corrientes		<u>1,762</u>	<u>1,314</u>	<u>1,242</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	9	54	57	68
Activos por impuestos diferidos	11	8	9	2
Total activos no corrientes		<u>62</u>	<u>66</u>	<u>70</u>
TOTAL		<u>1,824</u>	<u>1,380</u>	<u>1,312</u>

Ver notas a los estados financieros

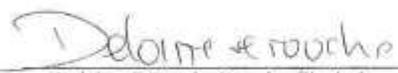

Guido Heriberto Prouño Sánchez
Apoderado


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	365	1,175	1,106
Pasivos por impuestos corrientes	11	54	3	2
Obligaciones acumuladas	13	<u>83</u>	<u>25</u>	<u>22</u>
Total pasivos corrientes		<u>502</u>	<u>1,203</u>	<u>1,130</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>16</u>	<u>13</u>	<u>4</u>
Total pasivos no corrientes		<u>16</u>	<u>13</u>	<u>4</u>
Total pasivos		<u>518</u>	<u>1,216</u>	<u>1,134</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	16	965	40	40
Aportes para futuras capitalizaciones		0	2	2
Reserva legal		27	27	20
Utilidades retenidas		<u>314</u>	<u>95</u>	<u>116</u>
Total patrimonio		<u>1,306</u>	<u>164</u>	<u>178</u>
TOTAL		<u>1,824</u>	<u>1,380</u>	<u>1,312</u>

Ver notas a los estados financieros


 Guido Heriberto Proaño Sánchez
 Apoderado

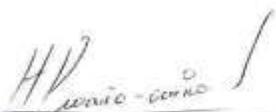

 Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
 Contador General

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	Notas	2012 (en miles de U.S. dólares)	2011
INGRESOS POR VENTA DE BIENES	17	2,122	1,487
COSTO DE VENTAS	18	<u>(1,214)</u>	<u>(1,010)</u>
MARGEN BRUTO		907	477
Gastos de ventas y administración	18.1	(607)	(509)
Otros ingresos, neto	17	<u>3</u>	<u>30</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL		303	(2)
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(82)	(20)
Impuestos diferidos		<u>21</u>	<u>8</u>
Total	11	<u>(84)</u>	<u>(12)</u>
RESULTADO DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>219</u>	<u>(14)</u>

Ver notas a los estados financieros


Guido Heriberto Proaño Sánchez
Apoderado

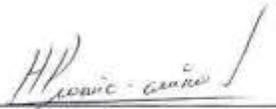

Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador General

CHEMURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reservas	Resultado Acumulado	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	40	2	20	121	184
Ajustes NIIF adopción primera vez inicio	-	-	-	(6)	(6)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(14)	(14)
Reclasificación reservas	-	-	7	(7)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	40	2	27	95	164
Capitalización	925	-	-	-	925
Devolución de aporte	-	(2)	-	-	(2)
Resultado del ejercicio	-	-	-	219	219
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>965</u>	<u>-</u>	<u>27</u>	<u>314</u>	<u>1,306</u>

Ver notas a los estados financieros


Guido Heriberto Proaño Sánchez
Apoderado


Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador General

CHEMURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		1,740	1,409
Pagos a proveedores y a empleados		(1,499)	(1,368)
Participación laboral		(1)	(16)
Impuesto a la renta		(21)	(14)
Otros ingresos, neto		<u>(2)</u>	<u>17</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>217</u>	<u>28</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		(33)	(3)
Precio de venta de propiedades y equipos		25	13
Adquisición de activos intangibles		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(8)</u>	<u>10</u>
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		201	38
Saldo al comienzo del año		<u>160</u>	<u>122</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>361</u>	<u>160</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			

NOTA: Durante el ejercicio 2012 hubieron transacciones que no generaron flujo de efectivo y como fue la compensación de cuentas por pagar con relacionadas por un valor de US\$ 924,935 mediante esta transacción se procedió hacer el aumento de capital.

Ver notas a los estados financieros


Guido Heriberto Proaño Sánchez
Apoderado


Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador General

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Chemtura corporation de las divisiones de negocios de Chemtura corporation. Chemtura Ecuador actúa como división de AgroSolutions TM, Chemtura Ecuador fue constituida con el objeto de importar y distribuir en el país productos de AgroSolutions, tales como:

- Arromax
- Basamid granulado
- Big-hor
- Carbovax
- Citogib
- Comite r
- Dimilin 25% wp
- Fitaminas
- Floramite 50% wp
- Gib-hex
- Khobres
- Root-hor
- Sanix
- Silwet 177 ag
- Terraguard 50 w
- Terrazole 35% wp

Su domicilio principal es en Quito en la Avenida Colón E4-105 y 9 de Octubre. Edificio Solamar, Chemtura opera en el Ecuador con 3 Empleados 2 de los cuáles trabajan en el área de ventas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se

encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Otros	1 a 10

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del

impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

- 2.6.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.6.3 Impuestos corriente y diferidos** - Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.7 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.8 Beneficios a empleados

- 2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

- 2.8.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.9 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.9.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.10 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.11.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de entre 45 y 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 2.11.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.11.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

2.11.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.QJCI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo y activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo y activos intangibles a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF .

- b) Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en déficit acumulado el importe de todas las pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

- 3.2.1 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.:

- 3.2.2 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	169	184
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Depreciación de vehículos	2	
Obligaciones por beneficios definidos	(13)	(5)
Provisión por vacaciones empleados	(4)	(3)
Reconocimiento de impuestos diferidos	<u>9</u>	<u>2</u>
Subtotal	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>164</u>	<u>178</u>

- 3.2.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

	2011 (en miles de U.S.dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	(14)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste a la depreciación acumulada de vehículos (1)	1
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(9)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (3)	<u>8</u>
Subtotal	<u>(0)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(14)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$4 mil, y una disminución en el gasto depreciación del año 2011 por US\$4 mil.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$5 mil y US\$13 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$8 mil.
- (3) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$2 mil y US\$4 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera

vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por US\$2 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Provisión de jubilación patronal	5	4
Provisión de desahucio	7	1
Provisión vacaciones	4	3
Provisión varios	27	
Otros	<u>—</u>	<u>—</u>
Subtotal	<u>43</u>	<u>8</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Subtotal	<u>9</u>	<u>2</u>
Pérdidas tributarias y subtotal	<u>—</u>	<u>—</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	
Subtotal	<u>9</u>	<u>2</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>9</u>	<u>2</u>

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo PCGA <u>anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	9	15
Seguros pre- pagados	Incluido en	Incluidos	6	4

y garantías	gastos acumulados	como otros activos		
Impuestos por Pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	3	2
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	13	4

Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos - La administración de la Compañía no ha efectuado reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 debido a que no existe discrepancia de acuerdo una apropiada presentación bajo PCGA anteriores de acuerdo a la NIC 1.

3.2.4 No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía

determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, la Compañía no ha registrado una pérdida por deterioro.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos y activos intangibles** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual de propiedades y equipos y activos intangibles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Incluye efectivo y depósitos en cuentas corrientes locales.

	... Diciembre 31, ... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Fondo Fijo caja chica	3	4	4
Bancos	<u>358</u>	<u>156</u>	<u>118</u>
Total	<u>361</u>	<u>160</u>	<u>122</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cientes Nacionales:			
Clientes nacionales	1,172	788	718
Provisión incobrables	<u>(74)</u>	<u>(18)</u>	<u>(7)</u>
Anticipos a Proveedores:	<u>3</u>	<u>17</u>	<u>2</u>
Total	<u>1,101</u>	<u>787</u>	<u>713</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, debido a que de las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo será del 1% en cuentas vencidas hasta los 180 días y del 100% superior a los 180 días.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Mercaderías	294	206	338
Importaciones en tránsito	-	141	44
Otros inventarios	1	1	3
Provisión para obsolescencia	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>
Total	<u>294</u>	<u>347</u>	<u>385</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Seguros anticipados	5	6	4
Depósitos en garantía	1	3	2
Cuentas por cobrar largo plazo	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Total	<u>6</u>	<u>10</u>	<u>2</u>
-------	----------	-----------	----------

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	77	81	122
Depreciación acumulada	<u>(23)</u>	<u>(24)</u>	<u>(54)</u>
Total	<u>54</u>	<u>57</u>	<u>68</u>
Clasificación:			
Vehículos	51	49	59
Maquinaria y equipo	-	2	1
Equipos de computación	-	2	4
Muebles y enseres	2	3	3
Equipos de Oficina	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>54</u>	<u>57</u>	<u>68</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Vehículos	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de Oficina	Software	Total
	... (En miles de U.S. dólares)...						
<u>Costo</u>							
Saldo al 1 de diciembre de 2011	103	3	9	3	3	1	121
Adquisiciones		2	-	-	1	-	3
Ventas o bajas	<u>(43)</u>	-	-	-	-	-	<u>(43)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>60</u>	<u>5</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>81</u>
Adquisiciones	33		-	-	-	-	33
Ventas o bajas	<u>(30)</u>	<u>(5)</u>	-	-	<u>(2)</u>	-	<u>(35)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>63</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>77</u>

<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 1 de enero de 2011	(44)	(2)	(5)	-	(2)	(0)	(54)
Gasto por depreciación	(10)	(1)	(2)	-	-	-	(13)
Ventas y/o bajas	<u>43</u>	-	-	-	-	-	<u>43</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(11)</u>	<u>(3)</u>	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(0)</u>	<u>(24)</u>
Gasto por depreciación	(9)	-	(2)	-	(2)	-	(13)
Ventas y/o bajas	<u>8</u>	<u>3</u>	-	-	<u>3</u>	-	<u>43</u>
Saldo dep al 31 de diciembre de 2012	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(23)</u>
Saldo neto activos 31 de diciembre de 2012	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>54</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores por pagar:			
Proveedores extranjeros	281	181	-
Proveedores relacionados	46	973	1,101
Proveedores locales	1	6	3
Otros proveedores locales	35	15	2
Cuentas por pagar varios	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>365</u>	<u>1,175</u>	<u>1,106</u>

11. IMPUESTOS

11.1 **Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>15</u>

Total	=	2	15
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	52		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	1	1	1
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>54</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	302	5
Gastos no deducibles	82	78
Otras partidas	<u>(25)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>359</u>	<u>83</u>
Anticipo calculado (1)	<u>12</u>	<u>11</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	82	20
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
Total gasto (ingreso)	<u>82</u>	<u>20</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(9)	(15)
Provisión del año	82	20
Pagos efectuados	<u>(21)</u>	<u>(14)</u>
Saldos al fin del año	<u>52</u>	<u>(9)</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (En miles de U.S. dólares)...		
Año 2012			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades y equipo	(1)	-	(1)
Provisión de jubilación patronal	3	1	4
Vacaciones	1	-	1
Otras provisiones	6	(2)	4
Subtotal	<u>9</u>	<u>(1)</u>	<u>8</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (En miles de U.S. dólares)...		
Año 2011			
Provisión de jubilación patronal	1	2	3
Provisión de vacaciones	1	-	1
Otras provisiones	-	6	6
Depreciación vehículos	-	(1)	(1)
Subtotal	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>9</u>

11.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se

incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado (aún no emitido) que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales por pagar	80	22	20
IESS por pagar	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
Total	<u>83</u>	<u>25</u>	<u>22</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	6	5	3
Bonificación por desahucio	<u>10</u>	<u>8</u>	<u>1</u>
Total	<u>16</u>	<u>13</u>	<u>4</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	5	4
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	<u>1</u>	<u>1</u>
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>6</u>	<u>4</u>

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5	3
Costo de los servicios del período corriente	1	1
Costo de los servicios pasados	<u>0</u>	<u>1</u>
Saldos al fin del año	<u>6</u>	<u>5</u>

- 14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	9	7
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	1	1
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>10</u>	<u>8</u>

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8	1
Costo de los servicios del periodo corriente	1	6
Costo por intereses	1	-
Otros	-	-
Saldos al fin del año	<u>10</u>	<u>7</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 15.1 **Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene préstamos.

15.1.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos dentro de la misma industria y en distintas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

15.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1,260
Índice de liquidez	3.50 veces
Pasivos totales / patrimonio	.40 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía estaba constituido por 964,935 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas (40,000 acciones de valor nominal 1, en el año 2011).

Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u> (en miles de	Capital en <u>acciones</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	40,000	40,000
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	40,000	40,000
Aumento de capital	<u>924,935</u>	<u>924,935</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>964,935</u>	<u>964,935</u>

16.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Según acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2011, la Compañía decidió hacer un aumento de capital mediante la compensación de las cuentas por pagar por un valor de US\$ 924,935 valor que se mantenía como cuentas por pagar relacionadas.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas – distribuibles	319	101	122
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(5)</u>	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>314</u>	<u>95</u>	<u>116</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

- 16.4 Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2,122	1,487
Otros ingresos venta activos fijos	3	13
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>17</u>
Total	<u>2,125</u>	<u>1,517</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,214	1,010
Gastos de ventas y administración	<u>607</u>	<u>509</u>
Total	<u>1,767</u>	<u>1,510</u>

18.1 Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos en beneficios a los empleados	208	162
Honorarios	114	103
Promoción y publicidad	35	55
Otros gastos de venta	91	32
Transporte y bodegaje	27	32
Seguros	24	26
Gastos de movilización	14	15
Impuestos contribuciones y otros	27	20

Mantenimiento de activos fijos	19	20
Otros gastos	1	1
Otros gastos de administración	17	10
Depreciaciones	11	13
Servicios básicos	8	9
Suministros y materiales	5	5
Alquileres	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u>607</u>	<u>509</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y otros	103	102
Décimo tercero y cuarto sueldos	10	9
Fondos de reserva y aportes al IESS	21	20
Vacaciones empleados	5	1
Incentivo por ventas sip sales	4	16
Jubilación patronal y desahucio	3	9
Alimentación	6	4
15% participación laboral	54	1
Bonos ocasionales	<u>2</u>	<u>-</u>
Total	<u>208</u>	<u>62</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a. **Transacciones Comerciales** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (En miles de U.S. dólares)...			
Chemtura USA Corporation	±	<u>-</u>	<u>196</u>	<u>265</u>
Chemtura Europa	±	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>30</u>
Total	±	<u>-</u>	<u>214</u>	<u>295</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

... Diciembre Enero ... Diciembre Enero
 31, ... 1, 31, ... 1,
 2012 2011 2012 2011
 ... (En miles de U.S. dólares)...

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
Chemtura USA Corporation				46	953	1,026
Chemtura Brasil				-	-	8
Chemtura Colombia				-	-	38
Chemtura Europa	-	-	-	-	20	29
Chemtura	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	46	973	1,101

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 28 de Febrero del 2013 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de Abril del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.