

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

CHEMTURA SPECIALTIES ECUADOR S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de AgroSolutions. Chemtura fue constituida con el objeto de importar y distribuir en el Ecuador productos de AgroSolutions Chemtura, como son:

- Arromax
- Basamid granulado
- Big-hor
- Carbovax
- Citogib
- Comité r
- Dimilin 25% wp
- Fitaminas
- Floramite 50% wp
- Gib-bex
- Khobres
- Root-hor
- Sanix
- Silwet l 77 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).

2.2 Efectivo y Equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3 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.

2.4 Propiedades y equipo

2.4.1 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.

2.4.2 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 periodo en que se producen.

- 2.4.3 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

- 2.4.4 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.

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

- 2.5.1 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 imponderables 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 período.

- 2.5.2 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 imponderables. 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 período 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.

- 2.5.3 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.
- 2.6 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 período, 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.
- 2.7 Beneficios a empleados**
- 2.7.1 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.
- 2.7.2 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.
- 2.7.3 Bonos a los ejecutivos** - El Grupo reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.
- 2.8 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.
- 2.8.1 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.
- 2.9 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.10 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.

2.10.1 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.

2.10.2 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.

2.10.3 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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

2.10.4 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.

2.11 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 períodos 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. 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos 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 período, 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 2013, 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Incluye efectivo y depósitos en cuentas corrientes locales.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo Fijo caja chica	3	3
Bancos	<u>512</u>	<u>358</u>
Total	<u>515</u>	<u>361</u>

S. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes Nacionales:		
Clientes nacionales	908	1,172
Provisión incobrables	<u>-</u>	<u>(74)</u>
Subtotal	<u>908</u>	<u>1098</u>
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipos a Proveedores:	<u>7</u>	<u>3</u>
Total	<u>915</u>	<u>1,101</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.

S.1. ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS PERO NO DETERIORADAS.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
1-30 días	368	422
31-60 días	353	194
61-90 días	101	316
91-120 días	<u>86</u>	<u>240</u>
Total	<u>908</u>	<u>1,172</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>146</u>	<u>198</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías	536	294
Otros inventarios	1	1
Provisión para obsolescencia	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>536</u>	<u>294</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros anticipados	5	5
Depósitos en garantía	9	1
Total	<u>14</u>	<u>6</u>

Clasificación:

Corriente	14	6
No corriente	-	-
Total	<u>14</u>	<u>6</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Costo o valuación	82	77
Depreciación acumulada	<u>(34)</u>	<u>(23)</u>
Total	<u>48</u>	<u>54</u>

Clasificación:

Vehículos	42	51
Maquinaria y equipo	-	-
Equipos de computación	4	-
Muebles y enseres	2	2
Equipos de Oficina	-	<u>1</u>
Total	<u>48</u>	<u>54</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
... (En miles de U.S. dólares)...							
<u>Costo</u>							
Saldo al 31 diciembre 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 diciembre 2012	<u>63</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>77</u>
Adquisiciones	-	-	5	-	-	-	5
Ventas o bajas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2013	<u>63</u>	<u>0</u>	<u>14</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>82</u>

Depreciación acumulada

Saldo al 31 diciembre 2011	(11)	(3)	(7)	(1)	(2)	(1)	(24)
Gasto por depreciación	(9)		(2)		(2)	-	(13)
Ventas y/o bajas	<u>8</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>43</u>
Saldo al 31 diciembre 2012	(12)	-	(9)	(1)	(1)	(1)	(23)
Gasto por depreciación	(9)	-	(1)	-	-	-	(10)
Ventas y/o bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(0)</u>
Saldo 31 diciembre 2013	(21)	(0)	(10)	(1)	(0)	(1)	(33)
Saldo depreciación al 31 diciembre 2013	(42)	-	(4)	(2)	-	-	(48)

9. 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,...	...
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores por pagar:		
Proveedores extranjeros	187	281
Proveedores locales	1	1
Otros proveedores locales	21	35
Cuentas por pagar varios	2	2
Compañía relacionada		
Chemtura USA Corporation	<u>-</u>	<u>46</u>
Total	<u>211</u>	<u>365</u>

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	62	52
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1	2
Total	<u>63</u>	<u>54</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	417	303
Gastos no deducibles	13	82
Otras partidas	<u>(41)</u>	<u>(25)</u>
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>389</u>	<u>359</u>
Anticipo calculado (1)	<u>20</u>	<u>12</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	86	82
Impuesto a la renta diferido	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Total gasto (ingreso)	<u>85</u>	<u>82</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 2013.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	52	(9)
Provisión del año	86	82
Pagos efectuados	<u>(76)</u>	<u>(21)</u>
Saldos al fin del año	<u>62</u>	<u>52</u>

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

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

Saldos al Reconocido Saldos
comienzo en los al fin
del año resultados del año
... (En miles de U.S. dólares)...

Año 2013

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades y equipo	(1)	-	(1)
Provisión de jubilación patronal	4	1	5
Vacaciones	1	-	1
Otras provisiones	<u>4</u>	<u>(0)</u>	<u>4</u>
Subtotal	<u>8</u>	<u>1</u>	<u>9</u>

Saldos al Reconocido Saldos
comienzo en los al fin
del año resultados 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	<u>6</u>	<u>(2)</u>	<u>4</u>
Subtotal	<u>9</u>	<u>(1)</u>	<u>8</u>

10.5 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 - LSD 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.

11 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 periodo 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 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales por pagar	101	80
IESS por pagar	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>104</u>	<u>83</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	8	6
Bonificación por desahucio	<u>17</u>	<u>10</u>
Total	<u>25</u>	<u>16</u>

13.1 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	6	5
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	<u>2</u>	<u>1</u>
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>8</u>	<u>6</u>

13.2 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	11	9
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	6	1
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>17</u>	<u>10</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 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 periodo 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>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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.

14.1.1. 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.

14.1.2 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.

14.1.3 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.

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.

15. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
PATRIMONIO:		
Capital social	965	965
Reserva legal	49	27
Utilidades retenidas	<u>619</u>	<u>314</u>
Total patrimonio	<u>1,633</u>	<u>1,306</u>

15.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013, 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 U.S. dólares)	Capital en <u>acciones</u>
CAPITAL	964,935	964,935
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>964,935</u>	<u>964,935</u>

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

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

	Diciembre 31, <u>2013</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2012</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	625	320
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>619</u>	<u>314</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.

15.4 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.

16. INGRESOS

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

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2,232	2,122
Otros ingresos venta activos fijos	-	3
Otros ingresos	<u>74</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,306</u>	<u>2,125</u>

16.2 Ingresos y resultados por segmentos - A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados del Grupo por segmentos:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Ventas propias	(3408)	(3032)
Devolución y descuento en ventas	1166	887
Descuento pronto pago	10	23
Subtotal	2,232	2,122
Activos fijos equipos de computación	-	3
Otros ingresos	<u>74</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,306</u>	<u>2,125</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,275	1,214
Gastos de venta	343	309
Gastos de administración	179	189
Gastos financieros	1	1
Otros gastos	<u>91</u>	<u>108</u>
Total	<u>1,889</u>	<u>1,767</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Honorarios	97	106
Seguros	26	24
Gastos de movilización	-	1
Impuestos contribuciones y otros	32	27
Mantenimiento de activos fijos	4	9
Depreciaciones	2	3
Servicios básicos	8	8
Suministros y materiales	4	5
Alquileres	6	6
<u>Total</u>	<u>179</u>	<u>189</u>
GASTOS DE VENTA		
Gastos en beneficios a los empleados	234	208
Honorarios	21	8
Promoción y publicidad	22	35
Transporte y bodega	35	27
Gastos de movilización	12	13
Mantenimiento de activos fijos	10	10
Depreciaciones	9	8
<u>Total</u>	<u>343</u>	<u>309</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Cargos bancarios	1	1
<u>Total</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
OTROS GASTOS		
Administrativos	18	16
Ventas	73	92
<u>Total</u>	<u>91</u>	<u>108</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y otros	95	103
Décimo tercero y cuarto sueldos	11	10
Fondos de reserva y aportes al IESS	24	21
Vacaciones empleados	5	5
Incentivo por ventas sip sales	15	4
Jubilación patronal y desahucio	4	3
Alimentación	6	6
15% participación laboral	74	54
Bonos ocasionales	—	<u>2</u>
Total	<u>234</u>	<u>208</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (En miles de U.S. dólares)...			
Chemtura USA Corporation	-	—	<u>245</u>	<u>196</u>
Chemtura Europa	-	-	<u>37</u>	<u>18</u>
Total	-	-	<u>282</u>	<u>214</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
	Saldos adeudados a partes relacionadas	
Chemtura USA Corporation	-	46
Total	-	<u>46</u>

18.1 Compensación del personal clave de la gerencia: La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	12	11
Otros beneficios a largo plazo	<u>52</u>	<u>19</u>
Total	<u>64</u>	<u>30</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 31 de Marzo del 2014 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de Mayo del 2014 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.



Guído Heriberto Proaño Sanchez
Apoderado



Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador General