

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

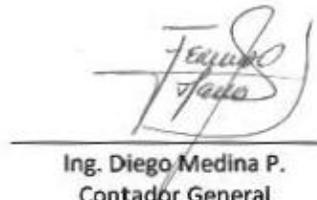
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Notas	2013	2012
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	8	157.221	80.082
Cuentas por cobrar cartera comercial	9	1.914.442	1.418.160
Otras cuentas por cobrar	10	67.634	32.667
Inventarios	11	752.818	166.086
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.892.115</b>	<b>1.696.995</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, muebles y equipos	12	167.168	118.813
Otros activos		22.689	1.924
<b>Total activo no corriente</b>		<b>189.857</b>	<b>120.737</b>
<b>Total Activos</b>		<b>3.081.972</b>	<b>1.817.732</b>



Ing. Guillermo Castro  
Gerente General



Ing. Diego Medina P.  
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 33 son parte integral de los estados financieros.

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones Financieras	13	3.634	13.325
Cuentas por pagar comerciales	14	2.163.774	1.210.876
Impuestos corrientes	15	51.892	21.647
Otras cuentas por pagar partes relacionadas	18	49.000	-
Anticipo de Clientes		11.984	3.417
Beneficios a los empleados	16	232.518	187.835
<b>Total pasivos</b>		<b>2.512.802</b>	<b>1.437.100</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	17	50.800	50.800
Reserva legal	17	25.400	400
Resultados acumulados	17	492.970	329.432
<b>Total patrimonio</b>		<b>569.170</b>	<b>380.632</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.081.972</b>	<b>1.817.732</b>



Ing. Guillermo Castro  
Gerente General



Ing. Diego Medina P.  
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 33 son parte integral de los estados financieros

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de Resultados Integrales	Notas	2013	2012
<b>Actividades ordinarias:</b>			
Ingresos por actividades ordinarias	19	6.079.780	4.685.680
Costo de ventas		4.464.808	3.643.093
<b>Resultado bruto</b>		<b>1.614.972</b>	<b>1.042.587</b>
Gastos administrativos y de ventas	20	1.234.356	771.666
Otros ingresos		2.085	33.491
<b>Resultado operacional</b>		<b>382.701</b>	<b>304.412</b>
Resultado financiero	22	7.058	3.038
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>375.643</b>	<b>301.374</b>
Impuesto a la renta	15	87.105	72.180
<b>Total resultado integral</b>		<b>288.538</b>	<b>229.194</b>



Ing. Guillermo Castro  
Gerente General



Ing. Diego Medina P.  
Contador General

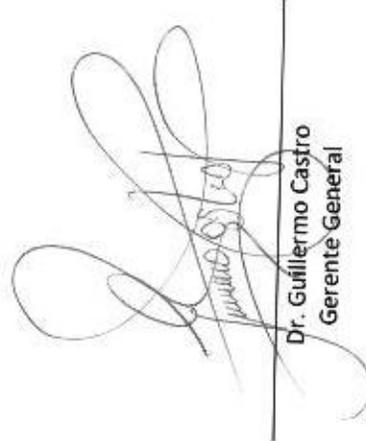
Las notas en las páginas 7 a 33 son parte integral de los estados financieros

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	-	150.638	151.438
Aumento de capital	50.000	-	(50.000)	-
Apropiación de reserva legal	-	400	(400)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	229.194	229.194
Saldo al 31 de diciembre del 2012	50.800	400	329.432	380.632
Distribución de dividendos	-	-	(100.000)	(100.000)
Apropiación de reserva legal	-	25.000	(25.000)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	288.538	288.538
Saldo al 31 de diciembre del 2013	50.800	25.400	492.970	569.170



Dr. Guillermo Castro  
Gerente General



Ing. Diego Medina P.  
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 33 son parte integral de los estados financieros.

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	5.584.674	4.452.238
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(5.239.398)	(4.250.284)
Impuesto a la renta pagado	(60.736)	(81.922)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>284.540</b>	<b>120.032</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones propiedades y equipo	(89.780)	(47.773)
Recuperaciones de (adiciones) a otros activos	(21.255)	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión</b>	<b>(111.035)</b>	<b>(47.773)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras	3.634	-
Pago de dividendos	(100.000)	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento</b>	<b>(96.366)</b>	<b>-</b>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	77.139	72.259
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>80.082</b>	<b>7.823</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>157.221</b>	<b>80.082</b>

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2013	2012
Utilidad neta	288.538	229.194
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	41.915	23.932
Pérdida de vehículo por siniestro	-	13.992
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar clientes comerciales	(497.192)	(233.443)
Otras cuentas por cobrar	(34.055)	(5.707)
Inventario	(586.732)	(82.732)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	988.573	32.750
Impuesto a la renta corriente	30.245	(12.111)
Anticipo de clientes	8.565	3.419
Beneficios a los empleados	44.683	150.738
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b>284.540</b>	<b>120.032</b>



---

Ing. Guillermo Castro  
Gerente General



---

Ing. Diego Medina P.  
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 33 son parte integral de los estados financieros.

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Entidad que Reporta

Protecaleman Representaciones Químicas S. A. (la Compañía), es una empresa ecuatoriana constituida en la ciudad de Quito el 27 de agosto de 2010 según escritura de constitución e inscrita en el registro mercantil 18 de enero de 2011.

Su actividad es la importación, representación, maquila, distribución y comercialización de productos químicos y demás productos relacionados con las actividades agrícolas o agropecuarias.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es en la provincia de Pichincha, ciudad de Quito, Av. De los Shyris 344 y Av. Eloy Alfaro, Edificio Parque Central, Ofic. 409.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2014.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda de presentación y funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (b)	-	Inventario
Nota 4 (c)	-	Muebles, vehículos y equipo
Nota 4 (f)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (i)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en los resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

#### Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

#### ii. Pasivos Financieros no Derivados

##### Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconocen a su costo amortizado. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por créditos por pagar y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas, IESS y otras cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Acciones ordinarias, única clase de acciones emitidas por la Compañía, las cuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

b) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo específico. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina con base en el precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

c) Muebles, Vehículos y Equipos

Reconocimiento y Medición

Los muebles, vehículos y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Los muebles, vehículos y equipos se reconocen

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de muebles, vehículos y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de muebles, vehículos y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de muebles, vehículos y equipos, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

#### Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles, vehículos y equipos, son reconocidos en resultados integrales cuando se incurren.

#### Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, vehículos y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de muebles, vehículos y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

#### d) Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles y vehículos. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto son clasificados como arrendamientos operativos.

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

e) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integral. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo impuestos diferido activo, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

f) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios, pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Administración considera que al 31 de diciembre de 2013 la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal no es material, por lo que no ha sido reconocida reserva alguna por este concepto.

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

### Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador, y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración;  
Y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Sin embargo, es política de la Compañía mantener a sus trabajadores hasta antes que estos cumplan el tiempo de servicio que les otorga el derecho de jubilación patronal, razón por la cual mantiene como obligación por beneficios a sus empleados las prestaciones por terminación.

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración considera que al 31 de diciembre de 2013 la obligación neta relacionada con el beneficio por desahucio no es material, por lo que no ha sido reconocida reserva alguna por este concepto.

g) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas, derechos y beneficios inherentes a la propiedad se hayan

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen de la comercialización a nivel nacional al por mayor y menor de productos abonos y agroquímicos importados.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se incurren, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

k) Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

5. Actualización de Normas Internacionales

a) Normas Internacionales Vigentes desde el año 2013

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado Enmiendas y Mejoras, de aplicación obligatoria, a las normas existentes y que han entrado en vigencia durante el 2012 de acuerdo a las siguientes fechas:

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIIF 1 - Adopción, por Primera Vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera	Costos por préstamos	1 de enero de 2013
NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Información a revelar - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13 - Medición del Valor Razonable	Medición e información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 19 - Beneficios a los Empleados	Reconocimiento, medición, clasificación e información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en Empresas Asociadas	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013

La Compañía ha adoptado dichas enmiendas y modificaciones, en la medida en la que le resultan aplicables, sin embargo la Administración considera que no han ocasionado un impacto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

b) Normas Internacionales Emitidas aun no Vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de estos estados financieros. En este sentido, se mencionan las normas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables:

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIIF 2 - Pagos basados en acciones	Pagos basados en acciones	1 de julio de 2014
NIIF 3 - Combinación de negocios	Combinación de negocios - contabilidad para contingentes	1 de julio de 2014
	Combinación de negocios - excepciones de alcance para negocios conjuntos	1 de julio de 2014
NIIF 8 - Segmentos de operación	Segmentos operativos - agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad	1 de julio de 2014
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Por definir
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Medición del valor razonable - cuentas por cobrar y pagar de corto plazo	1 de julio de 2014
	Medición del valor razonable - Alcance del párrafo 52	1 de julio de 2014
NIC 10 - Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 12 - Información a revelar sobre Participaciones en otras Entidades	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Propiedades, Plantas y Equipos - método de revaluación	1 de julio de 2014
NIC 19 - Beneficios a los Empleados	Plan de beneficios a los empleados - Contribuciones del empleador	1 de julio de 2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	Exposición de partes relacionadas	1 de julio de 2014
NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar	Guía de implementación: Instrumentos financieros: presentación	1 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los activos	Revelación del monto recuperable para los Activos no financieros	1 de enero de 2014

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

b) Normas Internacionales Emitidas aun no Vigentes (continuación)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIC 39 - Instrumentos Financieros, reconocimiento y medición	Novación del contrato de derivado	1 de enero de 2014
NIC 40 - Propiedades de inversión	Propiedades de inversión - Aclaración entre NIIF 13 y NIC 40	1 de julio de 2014
IFRIC 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Activos financieros		
Efectivo en caja y bancos	157.221	80.082
Cuentas por cobrar cartera comercial	1.914.442	1.417.250
Otras cuentas por cobrar	67.634	33.579
<b>Total</b>	<b>2.139.297</b>	<b>1.530.911</b>

Riesgo de Crédito relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales se presenta de la siguiente manera:

Cuentas	2013	2012
Vigentes y no deteriorados	811.739	694.975
Créditos vencidos:		
De 1 a 90 días	646.278	707.664
De 91 a 180 días	290.129	79.542
De 181 a 365 días	80.268	2.480
Mayores a 365 días	170.784	-
<b>Total</b>	<b>1.999.198</b>	<b>1.484.661</b>

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue la siguiente:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	66.501	11.882
Pérdida reconocida para deterioro	18.255	54.619
<b>Saldo al final del año</b>	<b>84.756</b>	<b>66.501</b>

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$157.221 al 31 de diciembre de 2013 (US\$80.082 al 31 de diciembre de 2012) que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en caja y bancos son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Clificador
Banco Pichincha C. A.	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific Credit Rating
Banco de Guayaquil	AAA	Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA

c) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de 90 días en los que se incluyen los niveles de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar a clientes y las salidas de efectivo esperadas para proveedores y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	2013	2012
Plazo indefinido	130.565	42.043
Vigentes por vencer:		
Hasta 90 días	1.429.215	1.105.100
De 91 a 365 días	603.964	63.733
<b>Total</b>	<b>2.163.744</b>	<b>1.210.876</b>

A continuación se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2013	2012
Activo corriente	2.892.115	1.696.995
Pasivo corriente	2.512.802	1.437.100
<b>Índice de liquidez</b>	<b>1,15</b>	<b>1,18</b>

d) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación a los plazos de pago concedidos por su relacionada Fertilizantes y Agroquímicos Europeos Eurofert S. A., los cuales no están sujetos a tasas de interés adicionales.

Riesgo de Aranceles y Medidas de Comercio Exterior

Debido a que la totalidad de los productos que comercializa la Compañía son de origen extranjero, la Compañía está expuesta a un alto riesgo de variaciones en aranceles y la implementación de otras medidas para-arancelarias que puedan ser tomadas por el Gobierno Nacional, ante un posible desequilibrio de la balanza comercial. La Administración ha tomado medidas comerciales fundamentadas en la expansión del negocio a fin de mantener su rentabilidad ante este tipo de cambios en políticas de comercio exterior.

e) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	2013	2012
Total Patrimonio	569.170	380.632
Total activo	3.081.972	1.817.734
Índice - ratio de capital sobre activos	0,18	0,21

8. Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 como efectivo en caja y bancos de efectivo se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2013	2012
Efectivo en caja	685	1.800
Efectivo en bancos	156.536	78.282
Total	157.221	80.082

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 como cuentas por cobrar - clientes se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2013	2012
Clientes	1.960.448	1.460.912
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15.911	911
Anticipo proveedores	22.838	22.838
Menos: Estimación para deterioro	(84.755)	(66.501)
Total	1.914.442	1.418.160

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 7 (b).

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. Otras Cuentas por Cobrar

La composición de los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 como otras cuentas por cobrar, es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Anticipos entregados a proveedores	51.270	-
Empleados	15.964	32.267
Otros	400	400
<b>Total</b>	<b>67.634</b>	<b>32.667</b>

11. Inventario

La composición de los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y 2012, como inventario, es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Inventario Almacenado	752.818	61.611
Importaciones en transito	-	104.475
<b>Total</b>	<b>752.818</b>	<b>166.086</b>

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12. Muebles, Vehículos y Equipos

A continuación se presenta un resumen de la composición y el movimiento de muebles, vehículos y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Cuentas	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Equipo y herramientas	Total
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	112.202	-	3.656	-	115.858
Adiciones	42.865	2.755	2.153	-	47.773
Ventas y bajas	(14.600)	-	-	-	(14.600)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	140.467	2.755	5.809	-	149.031
Adiciones	83.390	3.505	1.320	640	88.855
Saldos al 31 de diciembre de 2013	223.857	6.260	7.129	640	237.886
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	7.062	-	319	-	7.381
Adiciones	20.848	547	2.051	-	23.446
Ventas y bajas	(608)	-	-	-	(608)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	27.302	547	2.370	-	30.218
Adiciones	38.012	374	2.062	51	40.500
Saldos al 31 de diciembre de 2013	65.314	921	4.433	51	70.718
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre del 2011	105.140	-	3.337	-	108.478
Al 31 de diciembre del 2012	113.165	2.208	3.439	-	118.813
Al 31 de diciembre del 2013	158.543	5.339	2.697	589	167.168

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

13. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantienen una operación financiera con Banco Pichincha al 11.20% con vencimiento el 19 de febrero del 2014.

14. Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Cuentas	2013	2012
Proveedores	656.288	106.124
Partes relacionadas (nota 21)	1.376.921	950.177
Provisiones	22.467	-
Otros acreedores por pagar	108.098	154.575
<b>Total</b>	<b>2.163.774</b>	<b>1.210.876</b>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 7 (c).

15. Impuestos Corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Cuentas	2013	2012
Cuentas por pagar:		
Servicio de Rentas Internas:		
Retencion en la fuente de impuesto a la renta	17.890	11.580
Retencion en la fuente de IVA	1.808	4.243
Impuesto a la renta corriente	32.194	5.824
<b>Saldo al final del año</b>	<b>51.892</b>	<b>21.647</b>

Impuesto a la Renta

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% (23% en 2012). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en el 2012) a la entidad antes de impuesto a la renta:

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	375.643	301.374
Más (menos):		
Gastos no deducibles	33.991	75.567
Deducciones especiales por discapacidad de empleados	-	(63.113)
Deducciones especiales por incremento neto de empleados	(13.701)	-
Base Imponible	395.933	313.828
Impuesto a la renta corriente estimado (Tasa 22% y 23%)	87.105	72.180

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	5.824	15.566
Impuesto a la renta corriente del año	87.105	72.180
Pago impuesto del año anterior	(5.824)	(15.566)
Anticipos y retenciones	(54.911)	(66.356)
Saldo al final del año	32.194	5.824

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su creación. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Régimen de Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

Según Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se aprobaron las reformas a la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 a través de las cuales se dispone la presentación del Anexo de Precios de Transferencia a los contribuyentes que efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por un monto superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000), así como también se dispone la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia a los contribuyentes que efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por un monto superior a seis millones de dólares (US\$6.000.000).

La Compañía a través de un asesor externo, se encuentra en proceso de efectuar el estudio de precios de transferencia a fin de determinar que las transacciones que la Compañía ha efectuado con partes relacionadas se han pactado de acuerdo con los principios de plena competencia.

Determinación del Anticipo Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio de 2010, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor a las retenciones en la fuente del año corriente, la diferencia se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año.

En caso de que el anticipo de impuesto a la renta calculado sea menor a las retenciones en la fuente del año corriente, el anticipo deberá ser liquidado junto con el impuesto causado del siguiente año, sin efectuar pago alguno en los meses siguientes de julio y septiembre.

El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado de la Compañía a ser cancelado en el año 2014 es de US\$40.076 (US\$29,822 en el 2013) y deberá ser liquidado con el impuesto causado de dicho periodo.

16. Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Corriente:		
Sueldo por pagar	121.245	108.143
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 20) (1)	66.290	53.184
Beneficios sociales	44.983	26.508
<b>Total</b>	<b>232.518</b>	<b>187.835</b>

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

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	53.184	33.938
Provisión del año cargada a resultados	66.290	53.184
Pago de la provision del año anterior	(53.184)	(33.938)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>66.290</b>	<b>53.184</b>

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en la Nota 4 (f), los beneficios de indemnización por desahucio e indemnización laboral por terminación son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.

17. Patrimonio

*Capital Social*

El capital social de la Compañía consiste de 5.080 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$10 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Con fecha 8 de octubre de 2012, según escritura de aumento de capital inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de diciembre de 2012, la Compañía aumenta su capital social de US\$800 a US\$50.800.

*Reserva Legal*

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

*Resultados Acumulados*

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

18. Partes Relacionadas

*Transacciones con Partes Relacionadas:*

El siguiente es un resumen de las principales transacciones que la Compañía ha mantenido con sus compañías relacionadas:

Cuentas	2013	2012
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos Eurofert S. A.		
Compra de inventario	3.826.625	3.321.693

El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Protecaleman Representaciones Químicas S. A.

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales - Compañías relacionadas (nota 9):		
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos		
Eurofert S. A.	15.911	911
	15.911	911
Cuentas por pagar comerciales - Compañías relacionadas:		
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos		
Eurofert S. A. (nota 14)	1.377.634	950.177
Accionistas	49.000	-
	1.426.634	950.177

19. Ingresos por Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Venta de abonos	6.079.780	3.947.046
Venta de agroquímicos	-	738.634
Total	6.079.780	4.685.680

20. Gastos Administrativos y de Ventas

La composición de los gastos administrativos de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	2013	2012
Personal (nota 21)	488.493	344.636
Gastos generales	103.841	28.678
Transportes y envíos	98.592	-
Gastos de viaje	76.131	51.542
Gastos por estibaje	75.482	74.920
Honorarios profesionales	62.398	73.437
Publicidad	47.446	50.587
Mantenimiento y reparación	63.931	48.586
Depreciación y amortización	41.914	23.932
Impuestos y contribuciones	32.502	6.578
Suministros y materiales	26.898	2.591
Gasto seguros	22.888	16.505
Combustibles y lubricantes	22.532	15.136
Arrendamientos operativos (nota 23)	21.451	13.742
Deterioro cuentas por cobrar - Clientes	18.255	13.118
Servicios básicos	10.407	1.498
Otros servicios	21.195	6.180
<b>Total</b>	<b>1.234.356</b>	<b>771.666</b>

21. Gastos de Personal

Un resumen de los gastos de personal causados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Sueldos, salarios y remuneraciones	80.333	115.235
Comisiones y bonificaciones	225.713	115.276
Participación de los empleados en las utilidades (nota 15)	66.290	53.184
Beneficios Sociales	95.500	48.850
Alimentación	17.907	12.091
Capacitación	2.750	-
<b>Total</b>	<b>488.493</b>	<b>344.636</b>

22. Resultado Financiero

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado financiero se presenta de la siguiente manera:

Notas a los Estados Financieros

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	2013	2012
Gasto de interés	2.855	2.038
Comisiones financieras	4.203	1.000
<b>Total</b>	<b>7.058</b>	<b>3.038</b>

23. Arrendamientos Operativos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$21.451 y US\$13.742 respectivamente.

24. Hechos ocurridos después del Período sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2013 hasta el 26 de marzo de 2014, fecha de autorización para la publicación de estos estados financieros, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.