

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013**

CONTENIDO:	Páginas No.
Informe del Auditor Independiente	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto del accionista	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 20

ABREVIATURAS USADAS:

US\$	-Expresados en Dólares de E.U.A.
NIIF	-Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	-Servicio de Rentas Internas

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.:

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Protecaleman Representaciones Químicas S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de Protecaleman Representaciones Químicas S.A., al 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otro auditor cuyo dictamen fechado 11 de abril del 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría comprende la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

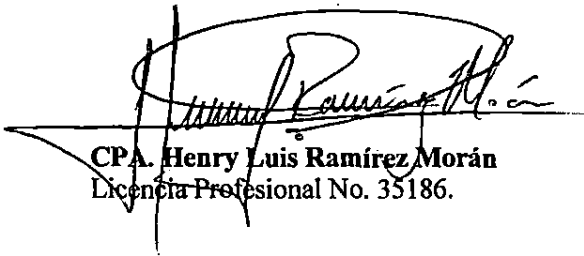
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Protecaleman Representaciones Químicas S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como de sus resultados integrales, cambios en patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 23, 2015

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Registro No. SC-RNAE-890



CPA. Henry Luis Ramírez Morán
Licencia Profesional No. 35186.

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

Efectivo y equivalente de efectivo	3	169.415	157.221
Activos financieros	4	2.581.281	1.930.165
Activo por impuestos corrientes	6	30.343	51.911
Inventarios	7	923.298	752.818
Total de activos corrientes		3.704.337	2.892.115

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Activos fijos, neto	8	235.274	167.168
Otros activos		1.041	22.689
Total de activos no corrientes		236.315	189.857

TOTAL ACTIVOS

3.940.652 3.081.972

PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Pasivos financieros	9	3.011.289	2.071.856
Activo por impuestos corrientes	10	10.995	51.893
Beneficios de empleados	11	251.530	232.518
Otras obligaciones corrientes		87.288	107.535
Total de pasivos corrientes		3.361.102	2.463.802

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por pagar largo plazo	5	79.145	49.000
------------------------------------	---	--------	--------

TOTAL PASIVOS

3.440.247 2.512.802

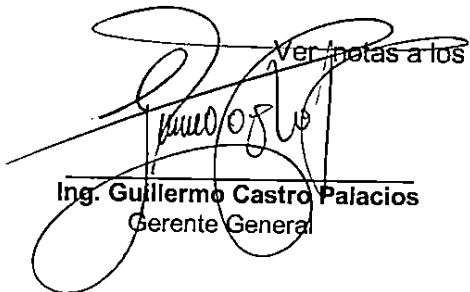
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	12	50.800	50.800
Aporte para futura capitalización		50.000	0
Reserva Legal	12	25.400	25.400
Resultados Acumulados	12	292.970	492.970
Resultado del Ejercicio		81.235	0
Total patrimonio		500.405	569.170

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE
LOS ACCIONISTAS**

3.940.652 3.081.972

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Lalán Salazar
Contadora General

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

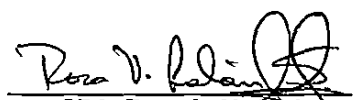
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas brutas		7,525,496	6,079,780
Costo de ventas		<u>(5,486,719)</u>	<u>(4,464,808)</u>
UTILIDAD BRUTA		2,038,777	1,614,972
Gastos administrativos y ventas		(1,835,450)	(1,234,356)
Gastos financieros		(3,291)	(7,058)
Otros egresos / ingresos		<u>1,505</u>	<u>2,085</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		201,541	375,643
Participación Trabajadores	13	(30,231)	(66,290)
Impuesto a la Renta	13	<u>(40,076)</u>	<u>(87,105)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>131,234</u>	<u>222,248</u>
UTILIDAD POR ACCION	14	1.09	1.84

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General

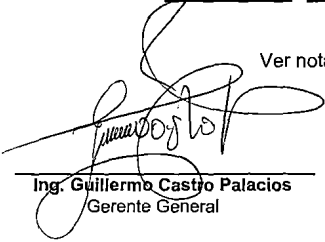

CPA. Rosa Lalán Salazar
Contadora General

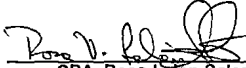
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	50,800	-	400	329,432	380,632
Resultado del ejercicio 2013	-	-	-	288,538	288,538
Tranferencia a Reserva Legal	-	-	25,000	(25,000)	0
Pagos de dividendos	-	-	-	(100,000)	(100,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	50,800	-	25,400	492,970	569,170
Resultado del ejercicio 2014	-	-	-	131,235	131,235
Tranferencia a aporte para futura capitalización	-	50,000	-	(50,000)	0
Pagos de dividendos	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Saldo al 31 diciembre del 2014	50,800	50,000	25,400	374,205	500,405

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General

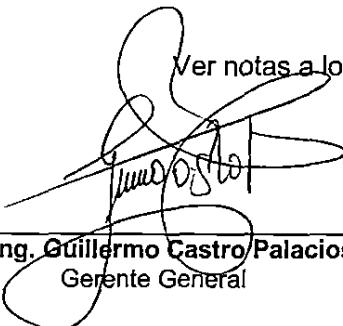

CPA. Rosa Lalan Salazar
Contadora General

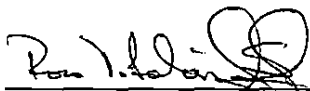
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Utilidad contable	131,235	288,538
<u>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</u>		
Provisión de cuentas malas	22,030	-
Depreciación y amortización	60,576	41,915
Participación trabajadores e impuesto a la renta	70,307	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(629,930)	(531,247)
Inventarios	(170,480)	(586,732)
Cuentas por pagar	857,138	1,072,066
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>340,876</u>	<u>284,540</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(128,682)	(89,780)
Recuperación de (adiciones) a otros activos	-	(21,255)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(128,682)</u>	<u>(111,035)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR LA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones bancarias y terceros	-	3,634
Pagos de dividendos	(200,000)	(100,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(200,000)</u>	<u>(96,366)</u>
Aumento neto del efectivo	12,194	77,139
Efectivo al inicio del período	157,221	80,082
Efectivo al final del período	<u>169,415</u>	<u>157,221</u>

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Lafán Salazar
Contadora General

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013 (Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

Protecaleman Representaciones Quimicas S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 27 de agosto del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 18 de enero del 2001.

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacional de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus sigla en inglés).

Para efectos de aplicar las “NIIF COMPLETAS” o las “NIIF para PYMES”, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF COMPLETAS vigentes al 31 de diciembre del 2014, es mencionado a continuación.

2.2 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Activos y pasivos financieros.-

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a

su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y recepción de servicios, que son utilizados en el giro del negocio.

Las NIIF requieren de ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es mencionado a continuación:

Mercado.- 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 de salvaguarda que ha puesto el Gobierno Nacional, con el fin de evitar un posible desequilibrio de la balanza comercial.

La Administración ha tomado medidas comerciales fundamentadas en la ampliación de productos a comercializar a fin de mantener su rentabilidad ante este tipo de cambios en política de comercio exterior.

Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

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 Departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

2.4 Inventarios

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 condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina con base en el precio de venta en 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.

2.5 Activos Fijos, Neto

2.5.1 Propiedades, planta y equipo

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

2.5.2 Depreciación Acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Propiedad, Planta y Equipo	Años de vida útil estimada	% Depreciación
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Vehículo	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

2.6 Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertas estimaciones contables críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objetivo de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en los mejor conocimientos por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2.7 Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2014 y 2013 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2014 y 2013 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012, 2013 y 2014 en 24%, 23% y 22%, respectivamente

2.8 Provisiones y contingentes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesario 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 a los resultados integral, los cuales corresponden principalmente a los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.9 Beneficios a Empleados

2.9.1 Participación de trabajadores

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.9.2 Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Entidad estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

2.10 Reconocimiento de Ingreso

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a las transacciones 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 cuentas 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 significativo y las ventajas, derecho y beneficios inherentes a la propiedad se hayan 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 agroquímico importados.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. EFFECTIVOS Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y bancos	37.027	157.221
Inversiones temporales	132.392	0
Saldo final	169.415	157.221

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (i)	2.462.409	1.960.448
Cientes relacionadas (ii)	62.342	15.911
Otras cuentas por cobrar	163.318	22.838
Provisión Cta. Incobrables	(106.785)	(84.755)
Saldo final	2.581.281	1.914.442

- (i) Sus principales clientes donde se encuentra concentrado el 67% de su cartera son los siguientes:

COMPANIA	1-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91-120 DIAS	121-180 DIAS	181-180 DIAS	>180 DIAS	TOTAL
GIAMANICORP S.A.	0	40,420	19,293	7,970	67,100	27,126	236,717	398,625
AGROCOMERCIO DOMINGO LEON S.A.	0	113,434	0	28,365	67,834	125,707	9,996	345,337
IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA DE AGROQUIMICOS PAI	0	121,794	61,863	69,869	0	0	0	253,526
AGROVID S.A.	9,764	101,139	73,154	53,244	0	0	0	237,300
RIVERAGRO S.A.	0	49,307	9,828	90,072	48,406	3,580	0	201,194
PICO EGUEZ ELSA ALICIA	0	14,643	34,661	38,204	42,918	0	14	130,439
ENCALADA NOVOA GONZALO ISAAC	0	0	0	0	0	0	81,753	81,753
Principales Clientes 67%	9,764	440,736	198,798	287,724	226,257	156,414	328,481	1,648,173
	1%	27%	12%	17%	14%	9%	20%	100%

- (ii) Ver desglose Nota 5.- Transacciones con Partes Relacionadas.

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fertikizantes y Agroquímicos Europeos Eurofert S.A.	62.342	15.911
Saldo final	62.342	15.911
 <u>Cuenta por Pagar</u>	 <u>2014</u>	 <u>2013</u>
Comercial		
Fertikizantes y Agroquímicos Europeos Eurofert S.A.	1.842.812	1.377.633
Qualyterra Servicios Ambientales S.A.	107.619	0
Saldo final	1.950.431	1.377.633

<u>Cuenta por pagar Accionista</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Guillermo Castro	79.000	49.000
Francisco Bastidas	145	0
Saldo final	79.145	49.000

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

<u>Costo:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fertikizantes y Agroquímicos Europeos		
Eurofert S.A. – Compras de Inventarios	4.223.523	3.826.625

6. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos y retenciones	30.343	54.911
Saldo final	30.343	54.911

7. INVENTARIOS

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario almacenado	923.298	752.818
Saldo final	923.298	752.818

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 el detalle es el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>AL</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>AL</u> <u>31/12/2014</u>
Costo				
Maquinarias	0	11.675		11.675
Vehículos	223.857	96.585		320.442
Equipo de Compturacion	7.129	7.116		14.245
Muebles y enseres	6.260	0		6.260
Equipo de Herramientas	640	13.305		13.945

T otal de Costo	237.886	128.681	366.567
Depreciación Acum.	(70.718)	(60.576)	(131.294)
Total Activo fijo-Neto	166.768	68.105	235.274

9. PASIVOS FINANCIEROS

9.1 Cuentas por pagar Se constituía como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	972.129	656.288
Partes relacionadas (i)	1.950.431	1.377.633
Provisiones	28.222	22.467
Saldo final	2.950.782	2.056.388

(i) Ver desglose Nota 5 Transacciones con Partes Relacionadas.

9.2 Obligaciones Financieras Se constituía como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha		
Préstamo con vencimiento en febrero del 2014, a una tasa de interés del 11.20%.	-	1.905
Banco Guayaquil		
Préstamo con vencimiento en marzo del 2015, a una tasa de interés del 11.34%.	35.000	-
Tarjetas de Créditos	25.507	13.563
Saldo final	60.507	15.468

10. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Imp. Renta por pagar	0	32.194
Imp. Renta por pagar e Iva	10.995	19.699
Saldo final	10.995	51.528

11. BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos por pagar	168.699	121.245
Décimo Tercero	6.249	8.084
Décimo Cuarto	2.196	1.987
Vacaciones	25.423	12.722
Participación a Trabajadores	30.231	66.290
Obligaciones con IESS	18.732	22.190
Saldo final	251.530	232.518

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social suscrito y pagado de la compañía está dividido en 5.080 acciones de US\$ 10 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Bastidas de Janon Francisco	2.539,50	25.395
Castro Palacios Edwin Guillermo	1.524,50	15.245
Lopez Viteri Edwin Patricio	1.016,00	10.160
TOTAL	5.080,00	50.800

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Resultados Acumulados

El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

13. SITUACION FISCAL

Impuesto a Renta

Hasta la fecha de nuestra revisión (Marzo 23, 2015), los años 2012 al 2014 se encuentra abierto a la revisión fiscal por parte de la autoridad correspondiente

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (Periodo 2012; al 23%) aplicable a las utilidades distribuidas.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio 0.2% de los costos y gastos deducible, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	201.542	441.934
Participación Trabajadores	30.231	(66.290)
Deducciones por leyes especiales	-	(13.701)
Gastos no Deducibles	10.233	33.990
Utilidad Gravable	181.544	395.934
Reinversión	(50.000)	
Base Imponible luego de la Reinversión	131.544	395.934
Impuesto a la Renta	0	87.105
Impuesto a la Renta causado pago mínimo	40.076	0

Régimen de Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del R.O. No. 878 de enero 24 de 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No.324 de abril 25 del 2008.

La principal reforma incorporada es sobre el anexo y/o informe integral de precios de transferencia que deberá ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3.000.000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a los US\$6.000.000. Esta Reforma está vigente a partir de 25 enero del 2013.

La compañía a través de un asesor externo, concluye que en el análisis realizado a los intereses pactados con partes relacionadas son de mercado y, en relación a los ingresos por ventas de bienes así como los servicios prestados aplicando el Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional, donde se compararon los márgenes operacionales obtenidos por la compañía analizada y los obtenidos por empresas independiente, dicha operación se obtuvo que los márgenes operacionales de la empresa analizada son de mercado, y por lo tanto las operaciones sujetas a análisis con sus partes relacionadas cumplen con el principio de plena competencia sobre el ejercicio económico 2013.

Sobre el ejercicios económico del 2014, aun 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 parte relacionadas se han pactado de acuerdo con los principios de plena competencia.

14. UTILIDAD POR ACCION

La Utilidad por acción, fue calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación del 2014 y 2013

15. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañía del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contable que son materiales para el desarrollo de las operaciones de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

NIIF 1 : Adopción por primera vez de las NIIF
NIC 1 : Presentación de estados financieros
NIC 7 : Estados de flujos de efectivo
NIC 8 : Política contables, cambios en las estimaciones contables y errores
NIC 10 : Hechos posteriores a la fecha del balance
NIC 12 : Impuesto sobre las ganancias
NIC 16 : Propiedad, planta y equipo
NIC 18 : *Ingresos ordinarios*
NIC 19 : Beneficios empleados
NIC 24 : Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 36 : Deterioro del valor de los activos.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 23, 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

Guayaquil, Agosto 07 del 2015

08415

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presenta, adjunto un ejemplar del Informe del Auditor Externo Independiente por ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2014, de la Compañía PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A. con expediente No.98479.

Agradezco su atención a la presente

Atentamente,


CPA. Henry Ramírez Morán
Auditor y Consultor Independiente
Registro No. SC-RNAE-890
Celular: 098084887076
Email: henryramirez.sercontax@hotmail.com

Documentación y Archivo
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

08 SEP 2015

RECIBIDO

Hora

15:00

Firma



Escanear

Hector

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

07/AUG/2015 13:59:13 Usr: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 30867 - 0

HENRY RAMIREZ MORAN

Expediente: 98479

RUC: 1792297966004

Razón social:

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES
QUIMICAS S.A.

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014