

MERCALIMSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

M E R C A L I M S A S . A .

E S T A D O S F I N A N C I E R O S

3 1 D E D I C I E M B R E D E L 2 0 1 2

I N D I C E

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

MERCALIMSA S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Nota		PASIVO	Referencia a Nota	
ACTIVO CORRIENTE		347,210.79	PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	287.78	Cuentas y documentos por pagar locales	8	99,988.11
ACTIVOS FINANCIEROS			Obligaciones con instituciones financieras locales		14,412.12
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	182,813.02	Otras obligaciones corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		1,872.82	Con la administración tributaria		3,433.47
Otras cuentas por cobrar		1,311.00	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	11	10,478.75
INVENTARIOS			Con el IESS		970.39
Inv. de materia prima		20,283.40	Por beneficios de ley a empleados	10	8,744.20
Inv. de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de prod.		2,479.32	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	10	8,055.62
Inv. de prod. term. y mercad. en almacén - producido por la CIA		3,076.47	Cuentas por pagar diversas/relacionadas		20,892.78
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS			Anticipos de clientes		3,968.74
Anticipos a proveedores		21,136.65	Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			Jubilación patronal		4,289.20
Crédito tributario a favor de la empresa (1, 8, 9)		7,387.45	Otros beneficios a largo plazo para los empleados		1,306.16
ACTIVO NO CORRIENTE		121,691.07	Otros pasivos corrientes		118,315.59
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			TOTAL PASIVOS		
Terrenos	8	17,000.00	PATRIMONIO NETO		
Edificios	8	75,677.52	CAPITAL		
Muebles y enseres	8	2,157.53	Capital suscrito o asignado	12	800.00
Machinery and equipo	8	22,448.71	Resultados acumulados		
Equipo de computación	8	8,187.31	Ganancias acumuladas	13	34,749.69
Vehículos, equipos de transporte y equipo camión móvil	8	28,000.00	(-) Pérdidas acumuladas	12	-1,126.21
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	7	-33,628.62	Resultados del ejercicio		
ACTIVO INTANGIBLE			Ganancia neta del periodo	13	36,149.59
(-) Amortización acumulada de activos intangibles		-1,404.87	TOTAL PATRIMONIO		
Otros intangibles		4,219.81			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		979.62			
TOTAL ACTIVOS		364,277.84	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CAÑIZARES MC CLARNON DANILO
CI / RUC: 0912295029



FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

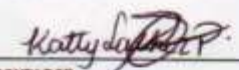
MERCALIMSA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Referencia a Notas	Subtotal	Total
INGRESOS		623.278,67	
OTROS INGRESOS		564,53	
TOTAL DE INGRESOS			623.843,20
COSTOS			
COSTO DE PRODUCCION		21.978,59	
MANO DE OBRA INDIRECTA		6.550,38	
GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		23.364,75	
TOTAL DE COSTO DE PRODUCCION			51.893,72
COSTOS DE VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADO			315.855,09
UTILIDAD BRUTA			256.094,39
EGRESOS			
GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS IMPUESTO A LA RENTA	11	9.499,17	
GASTOS PARTICIPACION TRABAJADORES	10	8.055,63	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		194.823,45	
GASTOS FINANCIEROS		2.857,82	
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES			215.236,07
GASTOS NO OPERACIONALES			
OTROS EGRESOS		4.708,93	
TOTAL DE GASTOS NO OPERACIONALES			4.708,93
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO			36.149,39

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CAÑIZARES MC CLARNON DANILO
CI / RUC: 0912295029


FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

MERCALIMSA S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS ACUMULADOS			GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
		GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS			
EN CIPRAS COMPLETAS US\$	301	30401	30402		30701	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	800.00	34.749,54	- 1.126,71		36.149,39	70.572,22
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	800.00	34.749,54	- 1.126,71		-	34.422,83
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	800.00	34.749,54	- 1.126,71		-	34.422,83
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:						
CORRECCION DE ERRORES:						
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:						
Resultado Integral Total del Año [Ganancia o pérdida del ejercicio]					36.149,39	36.149,39
					36.149,39	36.149,39

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.



FRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CARIZARES MC CLARNON DANILO
CI / RUC: 0912295029



FRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

MERCALIMSA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	Referencia a Notas	SALDOS BALANCES (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		257,78
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		23.512,42
Clases de cobros por actividades de operación		578.610,87
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	578.610,87	
Clases de pagos por actividades de operación		-535.278,43
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-501.773,87	
Pagos a y por cuenta de los empleados	-45.448,93	
Otros pagos por actividades de operación	-8.055,63	
Ingresos pagados		-1.395,66
Impuestos a las ganancias pagados		-9.499,17
Otros entridas (salidas) de efectivo		19.074,81
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-37.666,76
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-37.666,76	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		14.412,12
Financiación por préstamos a largo plazo	14.412,12	
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		257,78
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		257,78
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5	257,78
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		53.704,19
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		11.492,98
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	11.487,22	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-9.499,17	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-8.055,63	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	17.560,56	
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:		-41.684,75
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	-32.667,80	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-9.809,81	
Incremento (disminución) en beneficios empleados	20.842,86	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		23.512,42

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


PRIMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CARIZARES MC CLARNON DANILO
CI / RUC: 0912295029


PRIMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

MERCALIMSA S. A. fue constituido en la ciudad de Guayaquil de acuerdo a escritura pública el 19 de enero del 2001 e inscrita en el registro Mercantil del mismo cantón el 22 de Enero 2001.

MERCALIMSA S. A. tiene por objeto la fabricación de fertilizantes, cuyos flujos de operación netos de la operación de la Compañía MERCALIMSA S. A., sean distribuidos entre los Accionistas, a prorrata de su participación.

La actividad de MERCALIMSA S. A. está regida y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de MERCALIMSA S. A. al 31 de diciembre del 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de MERCALIMSA S. A. han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de MERCALIMSA S. A. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que MERCALIMSA S. A. ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1 de enero del 2012
NIC 16	Mejora. Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 32	Mejora. Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1 de enero del 2013
NIC 34	Mejora. Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013

MERCALIMSA S. A. está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de MERCALIMSA S. A. 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista y certificados de inversión en bancos locales transformables en efectivo en un plazo menor a tres meses.

2.4 Activos financieros

MERCALIMSA S. A. clasifica sus activos financieros en 1 sola categorías:, "préstamos y cuentas por cobrar", . Al 31 de diciembre del 2012, MERCALIMSA S. A. mantiene activos financieros en la categoría antes mencionada; "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración de MERCALIMSA S. A. determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por MERCALIMSA S. A.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía. MERCALIMSA S. A. considera que no es necesaria la constitución de una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar.

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

MERCALIMSA S. A. evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, La administración de MERCALIMSA S. A. estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

MERCALIMSA S. A. evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados comprende el precio de compra. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.8 Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos MERCALIMSA S. A. se componen de maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación, edificio y vehículo.

Las propiedades y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a MERCALIMSA S. A. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVO	VIDA UTIL
Edificio	60 Años
Muebles y Enseres	10 Años
Maquinarias y Equipos	10 Años
Equipos de Computacion	3 Años
Vehículo	5 Años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus propiedades y equipos.

MERCALIMSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

MERCALIMSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. La Compañía considera que al cierre del 2012 tiene impuestos diferidos por registrar.

2.11 Beneficios a empleados

Participación de los trabajadores en las utilidades

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.

2.12 Provisiones

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 cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponde principalmente a proveedores locales, impuesto a la renta causado y participación a los trabajadores en el año. Ver Nota 10.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación, o rebaja comercial que el Fideicomiso pueda otorgar.

(a) Prestación de servicios:

Los ingresos provenientes de los servicios se reconocen en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. Para lo cual se considera que:

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos por prestación de servicios se reconocen como ingreso cuando el servicio es prestado, independientemente de la fecha en que se realice la facturación.

(b) Venta de bienes:

Los ingresos por venta de fertilizantes fabricados son reconocidos cuando MERCALIMSA S. A. transfiere al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Fideicomiso reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de MERCALIMSA S. A. la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio del Fideicomiso, ésta cuenta con diferentes controles, mencionados a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, MERCALIMSA S. A. no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

La política de MERCALIMSA S. A. es la de financiar todos sus proyectos, de corto y largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración de MERCALIMSA S. A. mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

MERCALIMSA S. A. efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. MERCALIMSA S. A. cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012
Caja y Bancos (1)	<u>257,78</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad.

MERCALIMSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Composición:

	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal:	
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	257,78
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	<u>182.513,22</u>
Total activos financieros	<u><u>182.771,00</u></u>
 Pasivos financieros medidos al costo amortizado:	
Cuentas por pagar proveedores (Nota 9)	<u>112.813,00</u>
Total pasivos financieros	<u><u>112.813,00</u></u>

Valor razonable de los activos financieros

El valor en libros del efectivo y efectivo equivalente corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2012 se detallan a continuación:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Cartera comercial (1)	<u>182.513,22</u>	-	<u>182.513,22</u>
	<u><u>182.513,22</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>182.513,22</u></u>

(1) Corresponde a los valores pendientes de cobro a clientes por concepto de venta de bienes y prestación de servicios.

MERCALIMSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2012</u>		<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificaciones	75.699,53		<u>5</u>
Muebles y enseres	485,81	■	10
Equipos de Oficina	2.671,72		
Maquinarias y Equipos	22.448,11	■	10
Equipos de computación	8.187,96		33.33
Vehiculos	25.000,00	■	20
TOTAL ACTIVOS DEPRECIABLES	<u>134.493,13</u>		
Menos - Depreciación acumulada	- 33.628,60		
NETO ACTIVOS DEPRECIABLES	<u>100.864,53</u>		
Terreno	<u>17.000,00</u>		
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u><u>117.864,53</u></u>		

MERCALIMSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - PROVEEDORES

Movimiento:

PROVEEDOR	SALDO X COBRAR
Total VARIOS	50.246,67
Total AGROINSUMOS CIA LTDA	107,00
Total ARIEL ICAZA	28,80
Total ASESORA FINANCIERA, CONTABLE Y TRIBUTARIA	2.282,50
Total ASESORES DE COMPUTACION ASCOMSA S.A.	151,20
Total AUDIOAUTO S.A.	377,60
Total BANCO BOLIVARIANO	1,66
Total BANCO INTERNACIONAL	2,40
Total BRAVO ARTEAGA MARIA MAGDALENA	451,26
Total CAMLAY CIA. LTDA	10.010,37
Total CAMPOTRACK S.A.	4.904,05
Total CARTONES DEL PACIFICO S.A.	40,86
Total DARWIN STALIN PROADO VILLACRESES	229,22
Total ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS	1.015,74
Total ECUATORIANOSUIZA S.A.	684,91
Total ELSA LEONOR MARFETAN	204,18
Total FRENO SEGURO CIA LTDA.	487,39
Total INTERAGUA C. LTDA.	11,32
Total INTERMONT S.A.	5,00
Total JANETH JACQUELINE FREIRE RODRIGUEZ	290,91
Total JEFATURA REGIONAL DEL LITORAL CONSEP	120,00
Total JENITU S.A.	514,73
Total LADY VANESSA VALVERDE MORALES	138,60
Total LIGNOQUIM S.A.	8.870,40
Total MACAS GUSHQUI MARIA NIEVES	15,00
Total MANUEL GERARDO ESPINOZA UTRERAS	115,77
Total MANUEL SALAVARRIA	118,24
Total MIGUEL ANGEL VARELA RIVAS	27,69
Total MONTALVAN GONZAGA MARTHA KATHERINE	10,40
Total NELLY MERCEDES MACAY LOPEZ	129,95
Total ORRALA YAGUAL PEDRO VICENTE	8,00
Total PALMA ARTEAGA OSWALDO GEORGE	113,85
Total PLASTIEMPAQUES S.A.	387,71
Total QUEVEDO ALVARADO JORGE FAUSTO	50,80
Total QUIMASA S.A.	16.127,10
Total RESIQUIM S.A.	55,67
Total SALAZAR VALAREZO FRANCISCO	274,10
Total SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	5,00
Total SILVIA PATRICIA PAREJA ALVARADO	6,82
Total SOLVESA ECUADOR S.A.	485,18
Total TAME	2,33
Total TOMAS VARELA	130,00
Total VALLEJO GUTIERREZ JAIME EFRAIN	550,00
Total VERLATI S.A.	85,85
Total ZEOLEXPORT S.A.	11,88
Total general	99.888,11

MERCALIMSA S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales	8.744,20
Participacion Trabajadores	8055,63
<u>TOTAL</u>	<u>16.799,83</u>

NOTA 11 - SITUACION FISCAL

MERCALIMSA S. A. no ha sido fiscalizado desde su constitución.

Impuesto a la Renta

a) Impuesto a la renta corriente

La provisión para 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 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor 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 deducibles, 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 del 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.

MERCALIMSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta causado del año 2012 se determinó como sigue:

	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	53.704,19
Base de cálculo para Participación a los trabajadores	53.704,19
Menos: Participación laboral	- 8.055,63
Utilidad antes de impuestos	45.648,56
Menos: Dividendos exentos	-
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-
Más: Participación atribuible a ingresos exentos	-
Más: Gastos no deducibles	4.259,20
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	
Base imponible total	49.907,76
Base Imponible a Reinvertir	10.000,00
Base Imponible Restante	39.907,76
Tasa de impuesto a la renta sobre Base Imponible a Reinvertir	0,13
Tasa de impuesto a la renta sobre Base Imponible Restante	0,23
Impuesto a la renta corriente por pagar sobre Base a Reinvertir	1.300,00
Impuesto a la renta corriente por pagar sobre Base Restante	9.178,79
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>10.478,79</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	10.478,79
Menos:	
Anticipo de impuesto a la renta	- 2.877,85
Retenciones en la fuente efectuadas	- 4.932,62
Credito Tributario Años Anteriores	- 2.024,49
Anticipo de impuesto a la renta No Pagado	2.447,28
Saldo a pagar de la Compañía	<u>3.091,11</u>

MERCALIMSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

No existe impuesto a la renta diferido por determinar.

Otros asuntos

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Composición:

	2012
Capital Pagado (1)	800,00
Utilidad No Distribuida de Años Anteriores (2)	34.749,53
Perdida de Años Anteriores (3)	- 1.126,21
Utilidad del Presente Ejercicio (4)	36.149,39
TOTAL PATRIMONIO	70.572,71

(1) Representa el aporte en efectivo efectuado por el Constituyente como aporte inicial.

(2) Corresponde a la acumulación de las utilidades obtenidas en períodos anteriores al 2012.

(3) Corresponde a pérdidas obtenidas como resultados de ejercicios anteriores

(4) Representa la Utilidad del ejercicio fiscal corriente.

MERCALIMSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

Composición al 31 de diciembre:

COSTOS Y GASTOS 2012	COSTOS	GASTOS
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	8.085,58	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	- 2.679,52	
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	11.946,58	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	323.862,32	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	- 20.283,40	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	- 5.076,47	
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	17.867,00	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	14.633,14	32.619,70
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	2.688,24	6.680,51
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2.997,14	1.108,70
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		5.564,36
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		400,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		5.425,28
COMISIONES		28.110,11
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	15.972,25	
COMBUSTIBLES		72,50
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)		1.766,04
TRANSPORTE	2.858,65	
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		501,77
GASTOS DE VIAJE		250,00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	333,18	1.844,30
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		4.357,36
DEPRECIACIONES: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2.244,84	8.292,66
OTROS GASTOS	28.292,46	68.008,07
GASTOS FINANCIEROS: INTERESES		1.395,66
TOTAL COSTOS Y GASTOS	403.741,99	166.397,02

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.