

## **AGRI PAC S. A.**

---

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en febrero 9 de 1972, con el nombre de Agripac Cía. Ltda. En agosto de 1985, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó la transformación de Compañía Limitada por Sociedad Anónima. Su actividad principal es la compra y venta de insecticidas, herbicidas, fungicidas, fertilizantes, semillas, granos, balanceados y productos elaborados y semielaborados para la agricultura, ganadería, acuicultura y salud animal.

En junio 17 del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aprobar la fusión por absorción de Agripac S. A., con la compañía Laquinsa Andina S. A. Esta fusión tuvo el efecto en la Compañía de aumentar los activos en US\$7.2 millones y los pasivos en US\$8 millones; disminuir el patrimonio en US\$848,000 y aumentar los resultados del año en US\$42,000. En junio 7 del 2012, la escritura por fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 1,061 y 1,240 trabajadores respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

**2.2 Bases de preparación** – Los estados financieros (no consolidados) de Agripac S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

**2.3 Efectivo y bancos** – Incluye aquellos activos financieros altamente líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

**2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** – Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, que incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados en los resultados del año.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6, a los estados financieros (no consolidados).

## **2.5 Inventarios – Están valuados como sigue:**

***Materias primas, materiales y repuestos:*** al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

***En proceso y terminado:*** al costo promedio de la producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

***En tránsito:*** registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado (no consolidado) de situación financiera.

## **2.6 Propiedades, planta y equipos**

### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden inicialmente al costo de adquisición, excepto terrenos y edificios que están valuados a su valor de mercado el cual fue determinado con base en avalúos técnicos realizados por peritos independientes. La diferencia entre el valor de los avalúos técnicos y el valor en libros de los activos valuados fue registrado con crédito a la cuenta de reserva por valuación.

El costo de propiedades, planta y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición ó construcción de activos calificados.

### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desglose que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

### **2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación**

Para terrenos y edificios valuados bajo el modelo de revaluación, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos y edificios, se reconoce en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior del referido activo.

### **2.6.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 – 20
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades, planta y equipos, para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que de acuerdo a las políticas internas, los activos fijos son depreciados en su totalidad.

### **2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, si hubieren, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a resultados acumulados.

**2.6.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** – Al final de cada período, o en la fecha que se considere necesario, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si hubiere alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el referido activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

**2.7 Préstamos** – Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado (no consolidado) de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 120 días.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se revelan en la Nota 13, a los estados financieros (no consolidados).

**2.9 Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

**2.9.1 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarios. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo, si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso, y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11 Beneficios a trabajadores**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales son reconocidas en los resultados del año en que se incurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que los referidos beneficios son otorgados.

**2.11.2 Participación de trabajadores** – La Compañía, reconoce en sus estados financieros (no consolidados) un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**2.11.3 Bonos a los ejecutivos** – La Compañía tiene como política el reconocimiento de un pasivo con cargo a los resultados del año, por concepto de bonos a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

**2.12 Reconocimiento de ingresos** – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.12.1 Venta de bienes** – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.12.2 Ingresos por intereses** – Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

**2.13 Costos y gastos** – Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.14 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general, en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**2.15 Activos financieros** – Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.16 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

**2.16.1 Pasivos financieros** – Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado (no consolidado) de situación financiera.

**2.16.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** – Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.17 Reclasificaciones** – Ciertas partidas de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información comparativa.

**2.18 Normas nuevas y revisadas sin efectos material sobre los estados financieros:**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de activos financieros.	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2012 y que aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros.	Enero 1, 2014
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a trabajadores.	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán revisadas para evaluar su aplicabilidad e impacto en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los períodos futuros, razón por la cual, no es posible proporcionar una estimación razonable, que estas normas no tendrán impactos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de Agripac S. A., ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que los referidos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del referido activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales.

Durante el año 2012, Agripac S. A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.



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

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

- 3.3 Vida útil de propiedades, planta y equipos** – Como se describe en la Nota 2.6.4, a los estados financieros (no consolidados), la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada período anual.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** – La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente valores depositados en cuentas corrientes de bancos locales y cooperativas de ahorro y crédito por US\$1.5 millones y US\$383,000, respectivamente, los cuales generan intereses a la tasa promedio anual del 1.5%.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Cientes	51,480	54,159
Provisión para cuentas incobrables	(3,386)	(4,061)
Subtotal	<u>48,094</u>	<u>50,098</u>
<u>Otras cuentas por cobrar :</u>		
Compañías relacionadas, Nota 23	6,207	5,863
Anticipos y otras cuentas por cobrar a proveedores	4,696	4,862
Aportes y restitución de fondos Fideicomiso, Nota 24	1,170	1,261
Funcionarios, trabajadores y ex – trabajadores	741	1,824
Otras	<u>32</u>	<u>21</u>
Subtotal	<u>12,846</u>	<u>13,831</u>
Total	<u>60,940</u>	<u>63,929</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes incluye:

- Saldos por cobrar de las divisiones que generan ingresos en el giro del negocio de la Compañía como sigue: agrícola, acuacultura, salud animal, y de consumo. Los saldos de cuentas por cobrar tienen vencimientos promedios de 65 días.
- Derechos fiduciarios por US\$3.3 millones, que representa saldos de cartera entregados a los tres Fideicomisos de Titularización de Flujos – Agripac. Los flujos recaudados de la referida cartera son destinados para cancelar los pasivos generados en la negociación de los VTC, ver Nota 24 a los estados financieros (no consolidados).

Al 31 de diciembre del 2012, la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes comerciales es como sigue:

	(en miles de U. S. dólares)
Corriente	35,501
Vencido en días:	
1 – 30	1,612
31 – 60	2,183
61 – 90	1,323
91 – 120 días	774
121 en adelante	<u>10,087</u>
Total	<u>51,480</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con documentos firmados por los clientes.

**Provisión para cuentas incobrables** – Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	4,061	4,009
Provisión del año	540	600
Castigos	<u>(1,215)</u>	<u>(548)</u>
Saldos al final del año	<u>3,386</u>	<u>4,061</u>

Durante el año 2012, la Compañía registró castigo de cartera de clientes por US\$1.2 millones con cargo a la provisión de cuentas incobrables.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente póliza de acumulación por US\$1 millón en una institución financiera local con vencimiento en diciembre del 2013 y tasa de interés del 6.75% promedio anual.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	26,402	29,207
Materias primas	13,767	15,044
En tránsito	5,084	7,560
Productos en proceso	5,328	5,577
Repuestos	<u>1,016</u>	<u>1,115</u>
Total	<u>51,597</u>	<u>58,503</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Productos terminados, representa saldos de inventarios de las siguientes divisiones como sigue: (1) agrícola por US\$19.2 millones; (2) semillas por US\$3.3 millones; (3) salud animal por US\$1.4 millones; (4) productos de consumo por US\$2 millones; (5) acuicultura por US\$631,000; y (6) granos por US\$11,000.
- Materias primas incluye principalmente saldos de inventarios no re-embalados y material de empaque de las siguientes divisiones como sigue: (1) agrícola por US\$8 millones; (2) semillas por US\$1 millón; y (3) granos por US\$4.3 millones; y (4) salud animal por US\$611,000.
- En tránsito, incluye principalmente importaciones pendientes de nacionalización de materia prima, productos químicos y otros de las siguientes divisiones como sigue: (1) agrícola por US\$4.1 millones; (2) semillas por US\$499,000; (3) productos de consumo US\$320,000; y (4) acuicultura por US\$30,000.

Inventario de producto terminado y materia prima de la división agrícola y semillas por US\$23.5 millones se encuentran garantizando ciertos préstamos bancarios de la Compañía, ver Nota 12 a los estados financieros (no consolidados).

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	61,676	59,474
Depreciación acumulada	<u>(20,415)</u>	<u>(17,607)</u>
Total	<u>41,261</u>	<u>41,867</u>
<u>Clasificación</u> :		
Terrenos	17,371	18,187
Edificios e instalaciones	16,226	16,304
Maquinarias y equipos	4,334	4,759
Muebles y enseres	843	957
Equipos de cómputo	170	211
Vehículos	470	329
Obras en proceso	<u>1,847</u>	<u>1,120</u>
Total	<u>41,261</u>	<u>41,867</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<u>Costo</u>								
Saldos a enero 1, 2011	17,376	27,049	4,656	1,306	477	1,519	3,490	55,873
Adquisiciones, neto	202	160	261	53	62	2	1,429	2,169
Ventas/bajas	(846)	(1,078)	(231)	(45)	(5)	(639)	(662)	(3,506)
Ajustes por fusión	900	1,914	1,552	99	21	13		4,499
Valuación	474							474
Activaciones	171	253	2,202	146	125		(2,897)	
Otros ajustes	<u>(90)</u>	<u>628</u>	<u>(307)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(26)</u>	<u>(240)</u>	<u>(35)</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	18,187	28,926	8,133	1,559	680	869	1,120	59,474
Adquisiciones, neto	1,205	181	69	52	99	339	2,599	4,544
Ventas/bajas	(5)					(246)	(75)	(326)
Reclasificación	(2,016)							(2,016)
Activaciones	<u>—</u>	<u>1,648</u>	<u>149</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,797)</u>	<u>—</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>17,371</u>	<u>30,755</u>	<u>8,351</u>	<u>1,611</u>	<u>779</u>	<u>962</u>	<u>1,847</u>	<u>61,676</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Saldos a enero 1, 2011	10,539	1,881	349	222	703	13,694
Depreciación del año	1,788	467	191	118	321	2,885
Ajustes por fusión	715	1,025	63	10	13	1,826
Ventas/bajas	(521)				(478)	(999)
Otros ajustes	<u>101</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>119</u>	<u>(19)</u>	<u>201</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	12,622	3,374	602	469	540	17,607
Depreciación del año	1,884	598	161	137	168	2,948
Ventas/bajas					(257)	(257)
Otros ajustes	<u>23</u>	<u>45</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>41</u>	<u>117</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>14,529</u>	<u>4,017</u>	<u>768</u>	<u>609</u>	<u>492</u>	<u>20,415</u>

Durante el año 2012, adquisiciones, incluye principalmente desembolsos para la compra de: (1) terrenos por US\$1.2 millones; (2) vehículos por US\$339,000 y (3) edificios e instalaciones por US\$181,000.

El saldo de obras en proceso, incluye principalmente desembolsos para la construcción de un edificio ubicado en la ciudad de Quito por US\$1.3 millones.

#### **Activos en garantías**

Al 31 de diciembre del 2012, existen gravámenes constituidos en garantía de los préstamos bancarios sobre los terrenos y edificios por US\$15.8 millones, y prenda industrial de maquinarias por US\$823,000, ver Nota 12 a los estados financieros (no consolidados).

## **9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre del 2012, propiedades de inversión representa terreno de 56 hectáreas ubicado en el Km. 121 vía a Salinas, provincia de Santa Elena. El valor razonable del referido terreno se obtuvo a través de un avalúo realizado en el año 2011, por un perito independiente y se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

## **10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS**

Al 31 de diciembre del 2012, inversiones en subsidiarias y asociadas, representan participación accionaria en las siguientes sociedades constituidas y domiciliadas en la República del Ecuador:

Nombre de la subsidiaria / asociada	Actividad principal	Valor Costo		% participación	
		2012	2011	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)			
Aeroagripac S. A. (1)	Fumigación de plantaciones de banano	2,309	2,309	100.00	100.00
Raham Meristem del Ecuador Cía. Ltda. (2)	Producción de meristemas de banano	230	230	50.00	50.00
Mercaquímicos S. A. (2)	Comercialización de agroquímicos	460	105	50.00	50.00
Inchpac S. A. (2)	Venta de bienes de capital, servicio técnico y mantenimiento	609	75	50.00	50.00
Storeocean S. A. (2)	Servicio de operador portuario	3,000	_____	50.00	
Total		6,608	2,719		

(1) Aeroagripac S. A., en enero del 2011, inició sus actividades de operación en virtud del objeto social para la cual se constituyó.

(2) Agripac S. A., no tiene control ó inherencia administrativa sobre decisiones claves tomadas en las compañías Raham Meristem del Ecuador Cía. Ltda., Mercaquímicos S. A., Inchpac S. A. y Storeocean S. A.

En agosto del 2012, la Compañía adquirió el 50% del paquete accionario de Storeocean S. A., cuyo objeto social es el procesamiento de fertilizantes y terminal portuario.

Los estados financieros de Agripac S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, también se presentan consolidados con las compañías subsidiarias donde posee una participación accionaria mayor del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Agripac S. A., presenta estados financieros separados.

## 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Costos de implementación de software	3,561	3,971
Activos mantenidos para la venta	986	799
Activos biológicos	544	431
Goodwill	428	428
Otros	<u>164</u>	<u>173</u>
Total	<u>5,683</u>	<u>5,802</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Costos de implementación de software, representa costos incurridos en la compra de licencias, mantenimiento y asesoría técnica para la implementación y desarrollo de un nuevo sistema contable-financiero ERP – SAP, este importe será amortizado en función de los beneficios futuros entregados por el referido sistema contable estimados en un tiempo promedio de 10 (diez) años. Durante el año 2012, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$410,000, por concepto de la amortización del software.
- Goodwill, representa pagos en excesos del valor patrimonial en compras de acciones de las compañías Hacienda Rodeo Grande S. A., por US\$160,029; Raham Meristem del Ecuador Cía. Ltda., por US\$170,000; Laquinsa Andina S. A. (absorbida), por US\$77,400 y Aeroagripac S. A., por US\$20,697.

## 12. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Garantizados – al costo amortizado:</u></i>		
Préstamos bancarios (1)	32,068	43,626
<i><u>No garantizados – al costo amortizado:</u></i>		
Factoring (2)	3,591	6,245
Proveedor (3)	800	
Intereses por pagar	510	542
Sobregiros bancarios	<u>81</u>	<u>105</u>
Total	<u>37,050</u>	<u>50,518</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Corriente	31,828	48,151
No corriente	<u>5,222</u>	<u>2,367</u>
Total	<u>37,050</u>	<u>50,518</u>

Al 31 de diciembre de 2012:

- (1) Representa préstamos con instituciones financieras locales y del exterior, con vencimientos hasta el año 2018, y tasas promedios del 7% al 11% anual, el saldo de préstamos incluye US\$6.1 millones, que corresponden a los vencimientos corrientes de los préstamos de largo plazo.

Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, costos financieros por US\$3.6 millones, relacionados con préstamos bancarios adquiridos y pagados durante el presente ejercicio económico.

- (2) Representa valores por pagar a instituciones financieras locales y del exterior con vencimiento hasta 180 días.
- (3) Representa pagaré otorgado por la Compañía Ameropa Holding A. G., en mayo del 2012, con vencimientos cada cuatro meses hasta diciembre del 2013, e interés promedio anual del 6.5%.

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Proveedores</i> :		
Exterior	29,654	37,158
Locales	19,148	17,365
Otras cuentas por pagar	<u>2,778</u>	<u>1,019</u>
Total	<u>51,580</u>	<u>55,542</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Proveedores del exterior, corresponden a facturas por importaciones de materias primas, las cuales tienen vencimiento promedios hasta 180 días.
- Proveedores locales, corresponden a facturas por compras de materias primas, materiales de empaque y servicios, las cuales tienen vencimientos promedios desde 30 hasta 120 días.
- Otras cuentas por pagar, incluyen principalmente anticipos de clientes por US\$1.8 millones por concepto de venta semillas de café arábigo a una institución pública.

### 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Obligaciones emitidas, Nota 24 :</i>		
Documentos por pagar a terceros por emisión de obligaciones con vencimientos semestrales a partir del segundo año desde la fecha de su negociación hasta junio del 2013 e interés del 8.33% al 9.04% anual (Tasa pasiva referencial más 3.25%, reajutable cada 90 días).	108	1,111
Fideicomiso de Titularización de Flujos de Cartera, títulos con vencimientos trimestrales hasta febrero del 2013 e interés promedio del 8.75% anual.	<u>632</u>	<u>3,163</u>
PASAN:	740	4,274



	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
VIENEN:	740	4,274
Fideicomiso de Titularización de Flujos de Cartera, títulos con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2015 e interés promedio del 8.38% anual.	5,554	7,826
Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Tercera Titularización de Flujos – Agripac”, títulos con vencimientos trimestrales hasta octubre del 2017 e interés promedio del 8.25% anual.	<u>15,247</u>	_____
Total otros pasivos financieros	21,541	12,100
Menos vencimientos corrientes	<u>(5,691)</u>	<u>(5,867)</u>
Total otros pasivos financieros de largo plazo	<u>15,850</u>	<u>6,233</u>

La emisión de obligaciones fue negociada a través de la BVG, ver Nota 24 a los estados financieros (no consolidados).

Durante el año 2012, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$1.3 millones por concepto de costos financieros, relacionados con la emisión de obligaciones y titularización.

Al 31 de diciembre del 2012, los otros pasivos financieros largo plazo tienen los siguientes vencimientos por año:

	(en miles de U.S. dólares)
2014	4,650
2015	5,050
2016	4,050
2017	<u>2,100</u>
Total	<u>15,850</u>

## 15. IMPUESTOS

### 15.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31...  
2012                      2011  
(en miles de U.S. dólares)

*Activos por impuestos corrientes:*

Crédito tributario en impuesto a la renta	2,519	1,147
Reclamo pago indebido	215	190
Notas de crédito – CAE	156	

*Fusión Laquinsa S. A.*

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	417	431
Impuesto al Valor Agregado – IVA		293
Otras	_____	_____86

Total	<u>3,307</u>	<u>2,147</u>
-------	--------------	--------------

*Pasivos por impuestos corrientes:*

ISD – Impuesto a la salida de divisas por pagar	844	1,128
---	-----	-------

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar y otros, neto de IVA	<u>685</u>	<u>774</u>
--	------------	------------

Total	<u>1,529</u>	<u>1,902</u>
-------	--------------	--------------

**15.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

2012                      2011  
(en miles de U.S. dólares)

Gasto del impuesto corriente	1,738	1,544
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(154)</u>	<u>(331)</u>
Total gasto de impuestos	<u>1,584</u>	<u>1,213</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros (no consolidados) y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros (no consolidados) antes de impuesto a la renta	5,945	4,788
<i><u>Partidas conciliatorias:</u></i>		
Gastos no deducibles	2,279	2,318
Beneficio por sueldo de trabajadores discapacitados	(950)	(415)
Utilidad en venta de propiedades	<u>(32)</u>	<u>(1,063)</u>
Utilidad gravable	<u>7,242</u>	<u>5,628</u>
<i><u>Efecto impositivo por:</u></i>		
Impuesto a la tasa nominal del 15%		150
Impuesto a la tasa nominal del 25%		<u>1,157</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,666</u>	<u>1,307</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,738</u>	<u>1,544</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>1,738</u>	<u>1,544</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

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

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$1,738,000; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1,666,000. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,738,000, que representa el impuesto a la renta mínimo.

En septiembre 26 del 2012, mediante orden de determinación No. RLS-GCODETC12-00034, el SRI notificó a Agripac S. A., el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del período fiscal 2009. Hasta abril 12 del 2013, la Compañía está en proceso de revisión por parte del SRI.

Hasta abril 12 del 2013, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2010 al 2012, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

### ***15.3 Movimiento de la provisión de impuesto a la renta***

La posición fiscal de la provisión de impuesto a la renta fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto causado	(1,738)	(1,544)
Retenciones en la fuente e ISD	2,814	1,564
Anticipo de impuesto a la renta	642	772
Crédito tributario 2010	<u>        </u>	<u>355</u>
Saldos a favor	<u>1,718</u>	<u>1,147</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2012, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2012, en cumplimiento con legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

#### **15.4 Saldos de impuesto a la renta diferido**

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo del pasivo por impuesto se origina de la determinación neta de diferencias temporarias entre costo y depreciación producto de las revaluaciones de propiedades.

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta diferido fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	1,711	2,055
Provisión del año		14
Pagos efectuados	<u>(202)</u>	<u>(358)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1,509</u>	<u>1,711</u>

#### **15.5 Otros Aspectos Tributarios:**

**Código Orgánico de la Producción** – Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** – Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere el referido valor.

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

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** – Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el pasivo por impuestos diferidos con cargo a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez, y a otro resultado integral.

## 16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Hasta abril 12 del 2013, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## 17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	1,049	841
Beneficios sociales	544	633
Bonos, comisiones y otros	286	230
Otros	<u>213</u>	<u>256</u>
Total	<u>2,092</u>	<u>1,960</u>

**Participación de trabajadores** – De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	841	1,099
Provisión del año	1,049	841
Pagos efectuados	<u>(841)</u>	<u>(1,099)</u>
Saldos al final del año	<u>1,049</u>	<u>841</u>

## 18. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,523	3,930
Bonificación por desahucio	<u>697</u>	<u>794</u>
Total	<u>5,220</u>	<u>4,724</u>

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

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

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por estos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 4 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 28 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían 25 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 1,012 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio, se consideraron una tasa anual de descuento 7 % y una tasa de incremento salarial del 3%.

Los movimientos en el valor presente de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	4,724	4,212
Provisión del año	1,036	704
Pagos efectuados	(540)	(221)
Efectos por fusión		<u>29</u>
Saldos netos al final del año	<u>5,220</u>	<u>4,724</u>

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**19.1 Gestión de riesgos financieros** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Agripac S. A., está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad. A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Agripac S. A., una caracterización de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**19.1.1 Riesgo de liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Accionistas y Directores ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Agripac S. A., maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**19.1.2 Riesgo de capital** – Agripac S. A., gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base periódica mensual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**Títulos de deuda emitidos** – Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores del Ecuador.

## 20. PATRIMONIO

**20.1 Capital social** – Al 31 de diciembre del 2012, representa 26.6 millones de acciones, de valor nominal US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en agosto 20 del 2012, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$1 millón mediante capitalización de resultados no distribuidos del ejercicio económico 2011. El referido aumento fue inscrito en el registro mercantil en septiembre 13 del 2012.

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

**20.3 Reserva por revaluación de propiedades** – Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertos rubros de propiedades y otros activos mantenidos para la venta. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**20.4 Resultados acumulados** – Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	4,947	1,798
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	1,882	1,882
<i>Reservas según PCGA anteriores:</i>		
Reserva de capital	4,557	4,557
Reserva para revaluación de propiedades	11,172	11,172
Otro resultado integral	<u>847</u>	<u>847</u>
Total	<u>23,405</u>	<u>20,256</u>

**Otro resultado integral** – Representa la ganancia y/o pérdida que surge por la medición al valor razonable de ciertos rubros de propiedades y otros activos mantenidos para la venta revalorizados. Se enviarán a resultados del año cuando se realicen y los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.

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



**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** – Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

**20.5 Dividendos pagados** – Durante el año 2012, se declaró y pagó dividendos a accionistas por US\$168,000, correspondientes a ejercicio anteriores.

## **21. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

**21.1 Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos** – La Compañía importa y comercializa principalmente insecticidas, herbicidas, fungicidas, fertilizantes, semillas, granos, balanceados y productos elaborados y semielaborados para la agricultura, ganadería, acuicultura y salud animal. Los principales segmentos y líneas de producción, sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8, son los siguientes:

### **Segmentos** :

- **Productos agrícolas** – Abonos foliares, bioestimulantes, bombas, motosierras, fijadores, ceras, reguladores de Ph, fungicidas, herbicidas, insecticidas y los más recientes productos biológicos destinados al uso agrícola.
- **Salud animal** – Vitaminas, desparasitantes, antibióticos, reconstituyentes, especialidades veterinarias y productos para desinfección.
- **Acuicultura** – Aditivos, prebióticos, alimentos balanceados, productos cálcicos, reguladores de materia orgánica, fertilizantes y dietas vivas o secas para laboratorios.
- **Semillas** – El tipo de semillas importadas son seleccionadas a nivel nacional con su calidad y pureza genética, adaptándolas en las diferentes zonas. Las semillas certificadas y producidas como maíz, arroz, soya y las importadas como hortalizas y pasto son comercializadas a través de las compañías locales Proman y Agrigrain.
- **Productos de consumos** – Productos de control de insectos voladores, rastros, roedores y balanceados para mascotas.

### **21.2 Ingresos y costos por segmentos**

A continuación se detalla información de los ingresos y costos por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2012:

	Productos <u>agrícolas</u>	Salud <u>animal</u>	<u>Acuicultura</u>	<u>Semillas</u>	Productos de <u>Consume</u>	<u>Granos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
Ventas	94,496	23,436	35,813	21,580	12,539	2,714	190,578
Costo de venta	<u>68,743</u>	<u>19,962</u>	<u>28,304</u>	<u>12,920</u>	<u>10,609</u>	<u>3,071</u>	<u>143,609</u>
Margen bruto	<u>25,753</u>	<u>3,474</u>	<u>7,509</u>	<u>8,660</u>	<u>1,930</u>	<u>(357)</u>	<u>46,969</u>

## 22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Costo de ventas	143,609	150,551
Gastos de administración y ventas	35,266	35,600
Costos financieros	5,449	5,230
Participación de trabajadores	1,049	841
Otros, neto	<u>(740)</u>	<u>(3,026)</u>
Total	<u>184,633</u>	<u>189,196</u>

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

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Materias primas	129,672	140,817
Sueldos, salarios y beneficios sociales	18,172	16,056
Arriendos	4,183	4,159
Fletes, distribución y movilización	3,645	3,324
Sacos, etiquetas y material de empaque	3,734	2,658
Intereses de préstamos bancarios	3,665	3,639
Depreciaciones	2,948	2,652
Impuestos, tasas y contribuciones	1,895	701
Mantenimiento y reparaciones	1,347	1,476
Intereses de titularización	1,306	1,376
Participación de trabajadores	1,049	841
Comunicaciones	920	1,010
Amortizaciones	877	533
Honorarios profesionales	787	678
Publicidad y promoción	711	2,105
Otros	<u>9,722</u>	<u>7,171</u>
Total	<u>184,633</u>	<u>189,196</u>

Durante el año 2012:

- Materias primas, representan principalmente lo siguiente: (1) consumo de productos de la división agrícola (semillas y granos) por US\$81 millones; (2) consumo de productos de la división salud animal y acuicultura por US\$47.6 millones, utilizados en los procesos de elaboración de productos terminados para la comercialización y venta.
- Sueldos, salarios y beneficios a trabajadores, representa principalmente lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	6,946	5,461
Beneficios sociales	7,219	4,095
Comisiones	2,829	2,619
Sobretiempos y trabajos ocasionales	<u>1,178</u>	<u>2,617</u>
Total	<u>18,172</u>	<u>14,792</u>

## 23. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar, Nota 5:</u>		
Storeocean S. A.	2,188	3,781
Aerogripac S. A.	2,607	858
Corporación Skipper S. A.	470	523
Hacienda Rodeo Grande S. A.	418	359
Raham Meristem del Ecuador Cía. Ltda.	196	196
Coverhan Ltd.	184	124
Britanex S. A.	122	
Permagsa S. A.	10	10
Otras	<u>12</u>	<u>12</u>
Total	<u>6,207</u>	<u>5,863</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ventas:</u>		
Storoccean S. A.	1,038	
Aerogripac S. A.	77	
Hacienda Rodeo Grande S. A.	52	
Rahan Meristem del Ecuador Cía. Ltda.		167
Laquinsa Andina S. A.		331
<u>Compras:</u>		
Storoccean S. A.	264	
Rahan Meristem del Ecuador Cía. Ltda.	169	1,315
Aerogripac S. A.	12	
Hacienda Rodeo Grande S. A.	10	

## 24. COMPROMISOS

Durante el año 2012, estuvieron vigentes los principales compromisos, relacionados con contratos, convenios y acuerdos entre la Compañía con sus relacionadas y terceros. Un detalle es como sigue:

**Implementación de Software** – En noviembre del 2009, la Compañía suscribió un contrato de implementación de software con Penitus Solutions Cía. Ltda., el cual consiste en la implementación, entrenamiento de usuarios, puesta en marcha y mantenimiento del ERP – SAP. La Compañía entregó pagarés firmados en el 2009 y 2010 por US\$1.3 millones y 906,000, con vencimientos trimestrales, los cuales fueron vendidos al Banco de Guayaquil Panamá para los pagarés entregados en el 2010 y al Banco del Pichincha Miami para los pagarés entregados en el 2009.

La Compañía dio por terminado el referido contrato en Octubre del 2011, y la inversión generada por el contrato inicial, apéndices y gastos incurridos desde la fecha de suscripción del contrato hasta la fecha de implementación e inicio en productivo, asciende a US\$4.1 millones.

**Contrato de Representación Exclusiva en el Ecuador** – En octubre 27 del 2009, la Compañía suscribió con Raham Meristem del Ecuador Cía. Ltda., un contrato de representación exclusiva para distribuir, vender y cobrar exclusivamente los productos desarrollados por Raham (compañía relacionada local).

Los principales términos de este contrato incluyen lo siguiente:

- Agripac S. A., adquirirá a Raham Meristem del Ecuador Cía. Ltda., meristemas denominados “Williams” y “Yaffa” a un precio de US\$0.64 cada uno.
- La representación exclusiva se mantendrá siempre y cuando Agripac S. A., mantenga un volumen de ventas de 600,000 plantas de meristemas anuales.
- De no alcanzar el volumen de ventas anuales requerido, Agripac S. A., perderá la distribución exclusiva, considerándose como una justa causa para la terminación del contrato.

- Agripac S. A., proveerá bajo contrato de comodato precario o arrendamiento, un área de 5 hectáreas, en el cual Raham Meristem del Ecuador Cía. Ltda., instalará un laboratorio para el desarrollo del proceso de los productos con la agro-biotecnología incorporada. El canon de arrendamiento ascenderá US\$1,000 mensuales.
- El incumplimiento de las estipulaciones convenidas en el presente contrato dará lugar a la resciliación del mismo y al pago de una indemnización de US\$500,000, a favor de la parte perjudicada.

**Emisión de Obligaciones** – En octubre 31 del 2006, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la segunda emisión de obligaciones por US\$5 millones, con vencimientos a 5 años e interés a la tasa pasiva referencial fijada por el Banco Central del Ecuador más 3.25%. El capital será pagado semestralmente a partir del segundo año, los intereses serán pagados cada 90 días desde la fecha en que sean negociadas. La emisión de obligaciones fue negociada a través de la BVG.

En marzo 7 del 2007, mediante resolución No. 07-G-IMV-0001530 la Superintendencia de Compañías aprobó la oferta pública de obligaciones y en marzo 19 del 2007, fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. 2007-2-02-00584.

En noviembre del 2007, el plazo otorgado a la Compañía para ofertar las obligaciones venció y los valores que fueron colocados a esa fecha ascendieron a US\$4.1 millones.

En junio 5 del 2008, mediante resolución No. 08.G.IMV.0003274 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, concedió una prórroga de nueve meses calendario a la oferta pública de los valores no colocados, cuyo monto ascendía a US\$860,000. Al 31 de diciembre del 2011, los referidos valores han sido colocados en su totalidad.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, adicionalmente, mientras esté vigente la emisión de obligaciones y hasta que haya cancelado la totalidad de sus obligaciones provenientes de la misma, la Compañía mantendrá un límite de apalancamiento que no supere la relación de 2.5 entre el pasivo frente al patrimonio.

Al 31 diciembre del 2012, el saldo pendiente de pago a los inversionistas es de US\$108,000, relacionados con la emisión de obligaciones, ver Nota 14 a los estados financieros (no consolidados).

**Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos – Agripac”** – En noviembre 26 del 2008, la Compañía Agripac S. A. y Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A., celebraron el contrato del Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos – Agripac”, cuya finalidad es la emisión de VTC por un monto de hasta US\$10 millones. El Fideicomiso, entregará a Agripac S. A., los recursos pagados por los inversionistas como precio de los valores adquiridos.

Los principales términos de este contrato incluyen lo siguiente:

- Agripac S. A., aportará al Fideicomiso los derechos de cobro que se genere ante Clientes – Compradores seleccionados, por venta de sus productos fabricados, distribuidos y comercializados a los referidos clientes.
- Agripac S. A., actuará como agente de recaudo del proceso de Titularización, y los flujos generados serán de propiedad exclusiva del Fideicomiso Mercantil con fines de Titularización; los cuales se utilizarán para cancelar los pasivos generados por la adquisición de los VTC.

- Agripac S. A., deberá constituir un fondo de reserva, cuyo objetivo de respaldar a los inversionistas cuando el Fideicomiso afronte eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos y representa el 5.70% calculado sobre US\$10 millones.
- Agripac S. A., aportará al Fideicomiso la suma de US\$10,000, a efectos de integrar inicialmente en el 100% del Fondo Rotativo.
- El Fideicomiso estará vigente hasta cumplir con el objeto del mismo ó hasta que se produzca una causal de terminación estipuladas en el contrato de constitución, pero en ningún caso excederá el plazo máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores, el cual contará desde la fecha de emisión de los VTC.

En febrero 19 del 2009, mediante resoluciones No. Q.IMV.09.015 y No. Q.IMV.09.016, la Superintendencia de Compañías del Ecuador – SICE, dispuso la intervención de Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. y Standford Group Casa de Valores S. A., quienes se desempeñaban como Fiduciaria y Casa de Valores respectivamente del Fideicomiso “Primera Titularización de Flujos – Agripac”. En virtud de las intervenciones mencionadas, la Compañía Agripac S. A., en su calidad de Originador decidió sustituir a la Fiduciaria y la Casa de Valores.

En marzo 2 del 2009, Agripac S. A. (Originador), Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. (Fiduciaria saliente) y Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S. A. “Fiduciaria del Ecuador” (Fiduciaria entrante) suscribieron un acta de sustitución de fiduciaria y reforma del contrato de constitución del Fideicomiso “Primera Titularización de Flujos – Agripac”, mediante la cual Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S. A. “Fiduciaria del Ecuador” asume la labor de Fiduciaria ó Agente de manejo del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha realizado transferencias al Fideicomiso por US\$8.7 millones aproximadamente por concepto de recaudaciones, los cuales son destinados para cancelar los pasivos generados en la negociación de los VTC.

**Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos “Segunda Titularización de Flujos – Agripac”** – En septiembre 17 del 2010, Agripac S. A. y Administradora de Fondos Futura S. A. Futurfid, (antes denominada Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S. A.), celebraron el contrato del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos “Segunda Titularización de Flujos – Agripac”, cuya finalidad es la emisión de VTC por un monto de hasta US\$10 millones. El Fideicomiso, entregará a la Compañía Agripac S. A., los recursos pagados por los inversionistas como precio de los valores adquiridos. Los términos de este contrato incluyen principalmente lo siguiente:

- Agripac S. A., aportará al Fideicomiso los derechos de cobro que se genere ante Clientes – Compradores seleccionados, por venta de sus productos fabricados, distribuidos y comercializados a los referidos clientes.
- Agripac S. A., actuará como agente de recaudo del proceso de Titularización, y los flujos generados serán de propiedad exclusiva del Fideicomiso Mercantil con fines de Titularización; los cuales se utilizarán para cancelar los pasivos generados por la adquisición de los VTC.
- Agripac S. A., deberá constituir un fondo de reserva, cuyo objetivo de respaldar a los inversionistas cuando el Fideicomiso afronte eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos y representa el 3.55% calculado sobre US\$10 millones.

- Agripac S. A., aportará al Fideicomiso la suma de US\$10,000, a efectos de integrar inicialmente en el 100% el Fondo Rotativo.
- El Fideicomiso estará vigente hasta cumplir con el objeto del mismo ó hasta que se produzca una causal de terminación estipuladas en el contrato de constitución, pero en ningún caso excederá el plazo máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores, el cual contará desde la fecha de emisión de los VTC.

En el año 2011, los VTC fueron colocados en su totalidad, ver Nota 14 a los estados financieros (no consolidados).

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha realizado transferencias al Fideicomiso por US\$6 millones aproximadamente por concepto de recaudaciones, los cuales son destinados para cancelar los pasivos generados en la negociación de los VTC.

**Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos “Tercera Titularización de Flujos – Agripac”** – En julio 5 del 2012, Agripac S. A. y La Administradora de Fondos y Fideicomisos Morgan y Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S. A., celebraron el contrato del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos “Tercera Titularización de Flujos – Agripac”, cuya finalidad es la emisión de VTC por un monto de hasta US\$15 millones. El Fideicomiso, entregará a la Compañía Agripac S. A., los recursos pagados por los inversionistas como precio de los valores adquiridos.

El Fideicomiso emitió 2 series de títulos A y B detallados de la siguiente manera:

- Serie A: Denominación VTC - Tercera - Agripac Serie A, monto hasta US\$7.5 millones, a un plazo de 1,440 días, tasa de interés anual y fija del 8%, amortización de capital y pago de interés trimestral.
- Serie B: Denominación VTC - Tercera - Agripac Serie B, monto hasta US\$7.5 millones, a un plazo de 1,800 días, tasa de interés anual y fija del 8.25%, amortización de capital y pago de interés trimestral.

Los términos de este contrato incluyen principalmente lo siguiente:

- Agripac S. A., aportará al Fideicomiso los derechos de cobro que se genere ante las ventas de productos realizadas a los clientes a través de los establecimientos seleccionados establecidos en el contrato del Fideicomiso.
- Agripac S. A., actuará como agente de recaudo del proceso de Titularización, y los flujos generados serán de propiedad exclusiva del Fideicomiso Mercantil con fines de Titularización; los cuales se utilizarán para cancelar los pasivos generados por la adquisición de los VTC.
- Agripac S. A., deberá constituir un fondo de reserva, cuyo objetivo de respaldar a los inversionistas cuando el Fideicomiso afronte eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos corresponde a US\$15 millones.
- Agripac S. A., aportará al Fideicomiso la suma de US\$10,000, a efectos de integrar inicialmente en el 100% el Fondo Rotativo.
- El Fideicomiso estará vigente hasta cumplir con el objeto del mismo ó hasta que se produzca una causal de terminación estipuladas en el contrato de constitución, pero en ningún caso excederá el plazo máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores, el cual contará desde la fecha de emisión de los VTC.

Al 31 de diciembre del 2012:

- Los VTC han sido colocados en su totalidad, y los pagos se realizarán a partir del año 2013, ver Nota 14 a los estados financieros (no consolidados).
- La Compañía ha realizado transferencias al Fideicomiso por aproximadamente US\$1.8 millones, por concepto de recaudaciones, los cuales son destinados para cancelar los pasivos generados en la negociación de los VTC.

**Arrendamiento de Vehículos** – En mayo del 2009, la Compañía suscribió un contrato de alquiler de vehículos con Mareauto S. A., para servicio de mantenimiento de los vehículos alquilados. El contrato tiene una vigencia de 5 años desde su fecha de suscripción. Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, gastos de alquiler de vehículos por US\$2.7 millones, relacionados con este contrato.

**Arrendamiento de Locales** – Contratos de alquiler de locales suscritos con varios proveedores para el funcionamiento de centros de distribución, almacenamiento y venta de inventarios a nivel nacional, con vencimientos hasta el año 2012. Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$1.4 millones, relacionados con estos contratos de arriendo.

## **25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de emisión de los estados financieros (no consolidados) en abril 12 del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

## **26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 12 del 2013, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.