

# 33324

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA DE  
AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S. A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7



**Informe del Auditor Externo Independiente**

A los Accionistas de  
Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero ICAPAR S. A.

**Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero ICAPAR S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero ICAPAR S. A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 15 de Abril del 2011, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

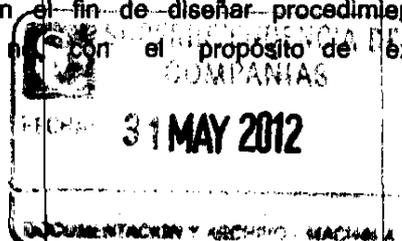
**Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero ~~no~~ con el propósito de expresar una opinión sobre la



**CPA WASHINGTON J. VALLEJO**

efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

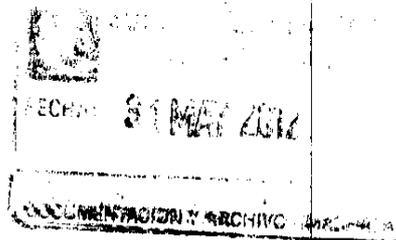
**Opinión**

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero ICAPAR S. A., al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



**Washington J. Vallejo**  
**RNC No. G. 10.968**  
**SC-RNAE No. 2-635**

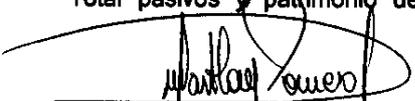
**20 de Abril del 2012**



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	448,402	113,136
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	4,108,472	4,186,199
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	2,083,152	1,235,354
Gastos anticipados	15,374	5,589
Total activos corrientes	6,655,400	5,540,278
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	272,307	360,847
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	519,635	-
Total activos	7,447,342	5,901,125
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	-	1,939
Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	-	168,303
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	5,794,416	4,786,824
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	110,464	101,355
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	136,571	-
Total pasivos corrientes	6,041,451	5,058,421
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	194,755	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	165,000	165,000
Reserva legal	82,500	82,500
Reserva facultativa	40,678	40,678
Utilidades retenidas	922,958	554,526
Total patrimonio de accionistas	1,211,136	842,704
Total pasivos y patrimonio de accionistas	7,447,342	5,901,125

  
 Ing. Martha Romero Cobos  
 Gerente

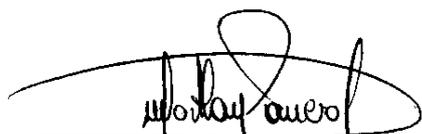
Ing. Manuela Orellana  
 Contadora General

Ver notas adjuntas

Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 12)</i>	12,301,650	11,948,023
Costo de venta <i>(Nota 12)</i>	<u>(10,235,628)</u>	<u>(9,867,441)</u>
Utilidad bruta	2,066,022	2,080,582
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Notas 12 y 13)</i>	(940,873)	(556,856)
Administrativos <i>(Nota 14)</i>	(480,160)	(469,661)
Provisión para cuentas dudosas	(21,431)	(31,158)
Castigos de inventarios	<u>(37,622)</u>	<u>(473,538)</u>
	<u>(1,480,086)</u>	<u>(1,531,213)</u>
Utilidad de operaciones	585,936	549,369
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(19,941)	(3,842)
Intereses ganados	10,301	1,849
Otros, neto	36	773
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>576,332</u>	<u>548,149</u>
Participación de trabajadores <i>(Nota 2)</i>	(86,450)	(82,222)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 15)</i>	<u>(121,450)</u>	<u>(117,926)</u>
Utilidad neta	<u><u>368,432</u></u>	<u><u>348,001</u></u>



Ing. Martha Romero Cobos  
 Gerente

*Ver notas adjuntas*

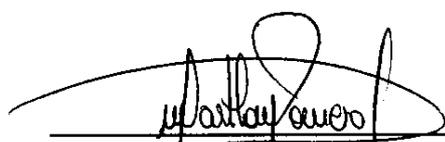
Ing. Manuela Orellana  
 Contadora General

Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	165,000	88,378	-	241,325	494,703
Transferencia	-	(5,878)	5,878	-	-
Utilidad neta, 2010	-	-	-	348,001	348,001
Apropiación	-	-	34,800	(34,800)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	165,000	82,500	40,678	554,526	842,704
Utilidad neta, 2011	-	-	-	368,432	368,432
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	165,000	82,500	40,678	922,958	1,211,136



  
 Ing. Martha Romero Cobos

Gerente General

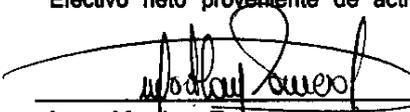
Ver notas adjuntas

Ing. Manuela Orellana  
 Contadora General

Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados	
	2011	2010
	( US Dólares )	
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	12,066,117	11,511,371
Pagado a proveedores y empleados	(11,253,657)	(11,340,278)
Impuesto a la renta	(122,288)	(110,723)
Intereses pagados	(19,941)	(3,842)
Intereses ganados	10,301	1,849
Otros, neto	36	774
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>680,568</b>	<b>59,151</b>
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión:</b>		
Compra de propiedades y equipos	(126,751)	(56,848)
(Aumento) disminución en otros activos	(379,635)	167
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(506,386)</b>	<b>(56,681)</b>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiro bancario	(1,939)	(65,028)
Aumento en documentos por pagar	81,697	168,303
Aumento en obligaciones a largo plazo	81,326	-
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>	<b>161,084</b>	<b>103,275</b>
<b>Aumento neta en caja y bancos</b>	<b>335,266</b>	<b>105,745</b>
Caja y bancos al principio del año	113,136	7,391
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>448,402</b>	<b>113,136</b>
<b>Cconciliation de la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	368,432	348,001
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Provisión para cuentas dudosas	21,431	31,158
Depreciaciones y amortizaciones	75,291	46,425
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	56,296	(888,036)
(Aumento) disminución en Inventarios	(847,798)	138,169
Aumento en gastos anticipados	(9,785)	(2,756)
Aumento en cuentas por pagar	1,007,592	357,885
Aumento en gastos acumulados	9,109	28,305
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>680,568</b>	<b>59,151</b>

  
 Ing. Martha Romero Cobos  
 Gerente



Ing. Manuela Orellana  
 Contadora General

Ver notas adjuntas

**Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de Diciembre del 2011 y 2010**

**1. Actividad**

La actividad principal de la Compañía es la importación, comercialización de agroquímicos, abonos, fungicidas, insecticidas, fertilizantes, etc., para el sector agrícola.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 12 de Abril del 2005 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 20 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 23 de Mayo del 2005.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia de El Oro, Vía Machala Pasaje Km.1½ 25 de Junio.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 13 y 12 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

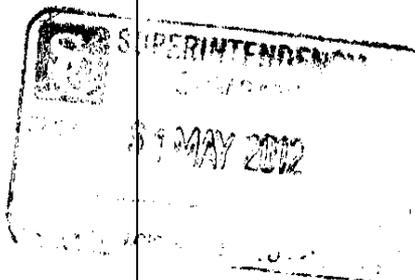
La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

**31 de Diciembre:**

2011  
2010  
2009

**Índice de  
Inflación Anual**

5.4%  
3.3%  
4.3%



**Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Políticas Contables Significativas**

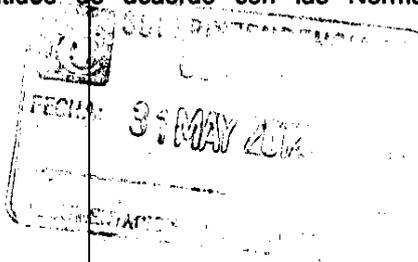
**Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Valuación de Inventarios**

Están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio.

El valor neto realizable representa al precio de venta estimado, menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

**Propiedades y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

**Cargos Diferidos**

Representan la adquisición de programas de sistemas de información, los cuales están registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de hasta 5 años.

**Reserva Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

**Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

**Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la Nota 15. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

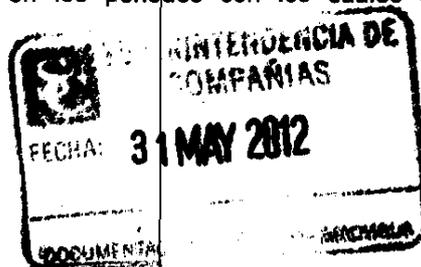
**Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

**Costos y Gastos**

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

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



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	2,549,593	2,316,475
Accionistas	-	2,000
Compañías relacionadas	637,513	1,150,912
Partes relacionadas	199,557	114,342
Anticipo a proveedores	605,398	567,046
Empleados	5,059	1,395
Retenciones en la fuente	68,612	68,612
Otras	163,640	67,301
	<u>4,229,372</u>	<u>4,288,083</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(120,900)</u>	<u>(101,884)</u>
	<u>4,108,472</u>	<u>4,186,199</u>

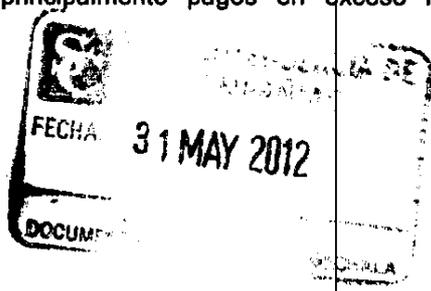
Clientes representan facturas por venta de inventarios para el sector agrícola, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan principalmente anticipos entregados para compras de terrenos y edificios, sin fecha de vencimiento y sin interés.

Retenciones en la fuente representan principalmente pagos en exceso no compensados de los años 2008 y 2007.



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

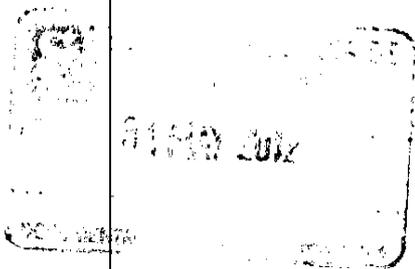
Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(101,884)	(70,726)
Provisión con cargos a resultados	(21,431)	(31,158)
Castigo	2,415	-
Saldo al final del año	<u>(120,900)</u>	<u>(101,884)</u>

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Mercadería agrícola	2,080,599	1,234,234
Suministros y materiales	-	529
En tránsito	2,553	591
	<u>2,083,152</u>	<u>1,235,354</u>



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Comunicación	Equipos de Computación	Vehículos	En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)										
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	-	-	-	19,620	2,611	2,451	258,730	-	283,412	(72,988)	210,424
Adiciones	-	2,025	2,292	12,849	408	1,274	38,000	-	56,848	(46,425)	10,423
Reclasificación a otros activos	140,000	-	757	-	(757)	-	-	-	140,000	-	140,000
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	140,000	2,025	3,049	32,469	2,262	3,725	296,730	-	480,260	(119,413)	360,847
Adiciones	77,759	96,949	5,475	5,531	-	2,235	113,510	199,327	500,786	(75,291)	425,495
Reclasificación a otros activos	(217,759)	(96,949)	-	-	-	-	-	(199,327)	(514,035)	-	(514,035)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	-	2,025	8,524	38,000	2,262	5,960	410,240	-	467,011	(194,704)	272,307

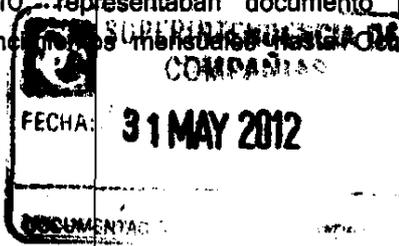
6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de Diciembre, los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Otros activos:		
Terrenos y mejoras, sin utilizar	417,086	-
Villa, sin utilizar	96,949	-
Cargos diferidos:		
Programas de sistemas de información, neto	5,600	-
	<u>519,635</u>	<u>-</u>

7. Documento por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 representaban documento por pagar a un banco local por préstamo sobre firma, con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2011 e interés del 12%.



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**8. Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	3,933,604	2,976,685
Accionistas	391,087	391,087
Compañías relacionadas	1,446,318	1,406,463
Impuestos por pagar	19,790	11,119
Otras	3,617	1,470
	<u>5,794,416</u>	<u>4,786,824</u>

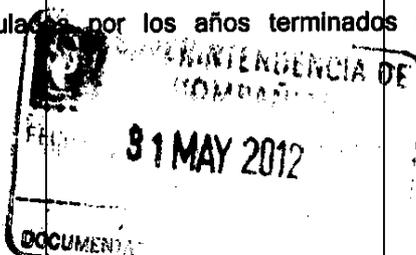
Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 120 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar accionistas representan dividendos, sin fecha de vencimientos y no generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compra de inventarios y comisiones pendientes de pagos por volúmenes de venta, sin fecha de vencimientos y no generan interés.

**9. Gastos Acumulados**

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Gastos Acumulados (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	10,255	62,522	274	73,051
Provisiones	30,814	82,222	117,926	230,962
Pagos	(29,413)	(62,522)	(110,723)	(202,658)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	11,656	82,222	7,477	101,355
Provisiones	46,530	86,450	121,450	254,430
Pagos	(40,811)	(82,222)	(122,288)	(245,321)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	17,375	86,450	6,639	110,464

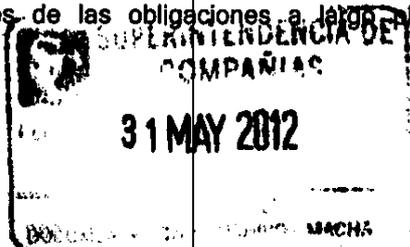
10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Banco del Austro S. A., préstamo sobre firma, para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2013 e interés del 9.02%	250,000	-
HUINDAR S. A., compra de villa, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2015 e interés del 10.78%	81,326	-
Sub-total	331,326	-
Porción corriente	(136,571)	-
	194,755	-

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
2013	149,744	-
2014	21,299	-
2015	23,712	-
	194,755	-



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**11. Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 165.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00.

**12. Transacciones con Compañías Relacionadas**

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

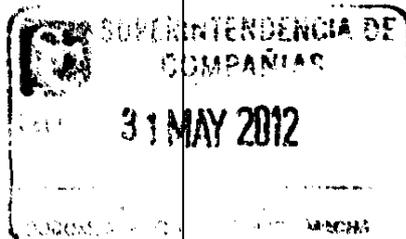
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	3,812,952	3,991,856
Compras	415,110	1,168,435
Gastos de ventas	49,787	(27,034)

Las transacciones fueron efectuadas exclusivamente con compañías relacionadas, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

**13. Gastos de Ventas**

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Transportes	87,257	90,360
Suministros y materiales	136,896	74,844
Sueldos y beneficios	132,682	56,934
Mantenimiento y reparación	279,259	54,696
Depreciación	70,957	42,941
Comisiones	49,787	27,034
Repuestos	20,481	23,965
Servicios prestados	16,880	23,639
Honorarios profesionales	17,879	20,145
Publicidad y propaganda	22,415	19,387
Combustibles y lubricantes	37,988	16,810
Alquiler y arrendamiento	18,054	1,680
Otros	50,338	104,421
	<b>940,873</b>	<b>556,856</b>



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**14. Gastos Administrativos**

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Suministros y materiales	113,565	136,253
Servicios	50,060	78,151
Impuesto a la salida de divisas	80,617	65,658
Gasto RISE	64,211	63,495
Arriendo local	6,483	16,827
Honorarios profesionales	19,418	15,264
Mantenimiento y reparación	60,069	6,085
Depreciación	4,334	3,484
Seguros	26,117	-
Otros	55,286	84,444
	<b>480,160</b>	<b>469,661</b>

**15. Impuesto a la Renta**

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	489,882	465,927
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	16,160	5,778
Utilidad gravable	506,042	471,705
	<b>24%</b>	<b>25%</b>
Provisión para impuesto a la renta	<b>121,450</b>	<b>117,926</b>



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
 ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fueron como sigue:

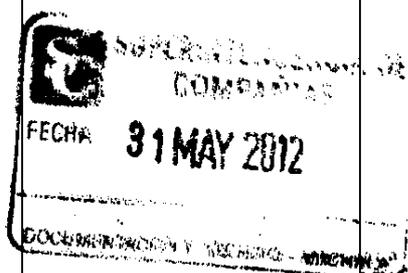
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	121,450	117,926
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	(114,811)	(110,449)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>6,639</b>	<b>7,477</b>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la Renta (continuación)

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

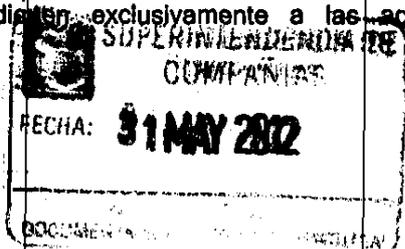
Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dedican exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.



**Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**15. Impuesto a la Renta (continuación)**

• **Impuesto a la Renta y Anticipo (continuación)**

- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

• **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

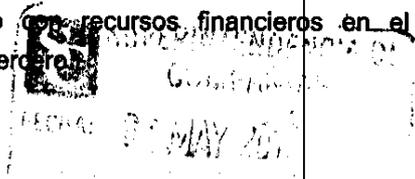
Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

• **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
  - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercera



Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero  
ICAPAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**15. Impuesto a la Renta (continuación)**

**• Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)**

- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

**16. Eventos Subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2011, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

