



CPA. Washington Javier Vallejo Q.

Auditor externo Independiente

Experiencia, honorarios razonables y servicio personalizado

Cda. Urdenor
Parque Empresarial Colón Corporativo III Piso 4
Ofc. 406
C: 0989477673
Guayaquil - Ecuador

IAE23082013-C-ICAPAR-12



Compañía:

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA DE AGROQUIMICOS
PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.**

RUC: 019032931001

**Informe de auditoria a los estados financieros basado en las Normas
Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012

Indice:

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7



Informe del Auditor Independiente

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

Introducción

1. He auditado los estados financieros adjuntos de Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero ICAPAR S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

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, la cual requiere 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 de los riesgos 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



CPA. Washington Javier Vallejo Q.

Auditor externo Independiente

Experiencia, honorarios razonables y servicio personalizado

Cda. Urdenor
Parque Empresarial Colón Corporativo III Piso 4
Ofc. 406
C: 0989477673
Guayaquil - Ecuador

IAE23082013-C-ICAPAR-12



opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad 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 del 2012, 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

SC - PNAE No.2-635

CPA. Washington Javier Vallejo Quiñonez
RNC No. G.10.968

31 de Mayo del 2013

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

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	416,241	448,402	113,136
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	3,994,803	3,028,289	2,664,202
Cuentas por cobrar a accionistas, partes y compañías relacionadas (Nota 6)	1,893,055	837,070	1,267,254
Inventarios (Nota 7)	3,036,223	2,083,152	1,235,354
Otros activos, seguros pagados por anticipado	9,661	15,374	5,589
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	130,725	68,613	68,612
Total activos corrientes	9,480,708	6,480,900	5,354,147
Activos no corrientes:			
Propiedad y equipos, neto (Nota 8)	2,287,654	272,307	220,848
Propiedad de inversión (Nota 9)	880,619	836,126	462,091
Otros activos	-	5,600	-
Activos por impuestos diferidos (Nota 12)	-	41,989	43,588
Total activos no corrientes	3,168,273	1,156,022	726,527
Total activos	12,648,981	7,636,922	6,080,674
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos (Nota 10)	514,941	136,571	170,242
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	6,070,268	4,041,048	3,069,319
Cuentas por pagar a accionistas, partes y compañías relacionadas (Nota 6)	1,443,424	1,446,318	1,409,177
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	23,033	26,429	18,596
Total pasivos corrientes	8,051,666	5,650,366	4,667,334
Pasivos no corrientes			
Préstamos (Nota 10)	1,878,562	194,754	-
Cuentas por pagar a accionistas, partes y compañías relacionadas (Nota 6)	391,087	391,087	391,087
Obligación por beneficios definidos (Nota 13)	13,059	8,429	3,537
Total pasivos no corrientes	2,282,708	594,270	394,624
Total pasivos	10,334,374	6,244,636	5,061,958
Patrimonio:			
Capital pagado (Nota 15)	165,000	165,000	165,000
Reserva legal	123,178	123,178	123,178
Utilidades retenidas (Nota 15):			
Ajuste de primera adopción de las NIIF	176,012	176,012	176,012
Utilidades acumuladas	1,850,417	928,096	554,526
Total patrimonio	2,314,607	1,392,286	1,018,716
Total pasivos y patrimonio	12,648,981	7,636,922	6,080,674

Ing. Martha Romero Cobos
Gerente General

Ver notas adjuntas

Ing. Manuela Orellana
Contadora General

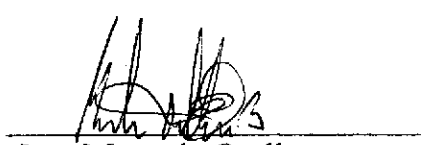
Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero
ICAPAR S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ventas netas (Nota 6)	15,501,765	12,301,650
Costo de ventas (Nota 6)	(12,890,811)	(10,235,628)
Utilidad bruta	2,610,954	2,066,022
Gastos de ventas (Notas 6 y 16)	(675,877)	(494,385)
Gastos de administración (Nota 17)	(675,156)	(1,065,414)
Costos financieros	(26,283)	(19,941)
Ingresos financieros	6,440	10,301
Otros ingresos, neto	22,766	36
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,262,844	496,619
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12)	(340,523)	(123,049)
Utilidad neta del año	922,321	373,570
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	922,321	373,570


Ing. Martha Romero Cobos
Gerente General

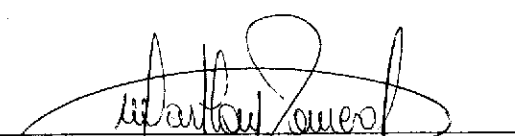
Ver notas adjuntas


Ing. Manuela Orellana
Contadora General

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas		Total
			Ajustes de Primera Adopción de NIIF (US Dólares)	Utilidades Acumuladas	
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	165,000	123,178	176,012	554,526	1,018,716
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	373,570	373,570
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	165,000	123,178	176,012	928,096	1,392,286
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	922,321	922,321
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	165,000	123,178	176,012	1,850,417	2,314,607


Ing. Martha Romero Cobos
Gerente General

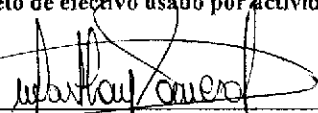

Ing. Manuela Orellana
Contadora General

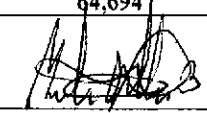
Ver notas adjuntas

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

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares) (Reexpresado Nota 3)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	14,839,552	12,066,119
Pagado a proveedores y empleados	(14,479,247)	(11,261,136)
Efectivo generado por las operaciones	360,305	804,983
Intereses ganados	(26,283)	(19,941)
Intereses pagados	6,440	10,301
Impuesto a la renta pagado	(298,534)	(114,811)
Otros ingresos netos	22,766	36
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	64,694	680,568
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedad y equipos	(2,120,140)	(162,694)
Venta de propiedad y equipos	-	35,944
Compra de propiedades de inversión	(44,493)	(374,035)
Aumento en otros activos	5,600	(5,600)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(2,159,033)	(506,385)
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	-	(1,939)
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	2,062,178	163,022
Efectivo usado por actividades de financiación	2,062,178	161,083
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(32,161)	335,266
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	448,402	113,136
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 4)	416,241	448,402
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	922,321	373,570
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:	-	-
Provisión para cuentas dudosas	27,428	9,802
Provisión de beneficios definidos	4,630	4,892
Depreciación de propiedad y equipos	104,793	75,291
Gasto por impuesto diferido	41,989	1,599
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(993,942)	(373,889)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar relacionadas	(1,055,985)	430,676
Aumento en inventarios	(953,071)	(847,798)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(62,112)	(1)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	5,713	(9,785)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,029,220	971,237
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2,894)	37,141
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(3,396)	7,833
Flujo neto de efectivo usado por actividades de operación	64,694	680,568


Ing. Martha Romero Cobos
Gerente General


Ing. Manuela Orellana
Contadora General

Ver notas adjuntas

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

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la fumigación aérea en todo tipo de plantaciones para el sector agrícola. A partir del mes de Diciembre del 2012, la Compañía se dedica a la actividad camaronera, como es la producción y comercialización de camarones.

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.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por la Sra. Jenny Márquez Muñoz con una participación accionaria del 50% y la Sra. Martha Romero Cobos con una participación accionaria del 50%.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en la provincia de EL ORO, vía Machala Pasaje Km. 1½ 25 de Junio.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 18 y 13 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 5 de Abril del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:

Índice de Inflación Anual

2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011 (continuación)

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido (continuación)

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos y una disminución en las utilidades retenidas por US\$ 43,588 y US\$41,989 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF implica el registro de un débito por US\$1,599 al gasto de impuesto diferido en el año 2011.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011:

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF para las PYMES y el presentado según las NEC.

4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
		(Reexpresado Nota 3)	
Caja	1,131	741	580
Bancos	415,110	447,661	112,556
	416,241	448,402	113,136

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Deudores comerciales:			
Clientes	3,211,805	2,549,592	2,316,475
Provisión para cuentas dudosas	(322,830)	(295,402)	(288,014)
	2,888,975	2,254,190	2,028,461
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	670,939	605,398	567,045
Empleados	3,555	5,059	1,177
Otras	431,334	163,642	67,519
Total	3,994,803	3,028,289	2,664,202

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(295,402)	(288,014)
Provisión con cargo a resultados	(27,428)	(21,431)
Reversión de provisión	-	11,629
Castigo de cartera	-	2,414
Saldo al principio del año	(322,830)	(295,402)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Por vencer	858,129	70,543	564,954
Vencidos:			
1 - 30	604,779	525,523	402,903
31 - 60	378,722	376,939	222,084
61 - 90	184,413	335,597	241,789
91 en adelante	1,185,762	1,240,990	884,745
	<u>3,211,805</u>	<u>2,549,592</u>	<u>2,316,475</u>

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas, partes y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
			(US Dólares)		
			(Reexpresado Nota 3)		
Por cobrar:					
Martha Romero Cobos	Accionista	Ecuador	-	-	1,000
Jenny Márquez Muñoz	Accionista	Ecuador	-	-	1,000
Ing. Darwin Palacios	Parte	Ecuador	108,555	92,249	-
Jenny Palacios	Parte	Ecuador	50,000	50,000	50,000
Jorge Palacios	Parte	Ecuador	-	45,000	45,000
Yomar Palacios	Parte	Ecuador	-	12,308	19,342
Midaja S.A.	Relacionada	Ecuador	113,605	262,124	-
Fumipalma S.A.	Relacionada	Ecuador	1,427,842	334,475	1,060,870
Carbanec S.A.	Relacionada	Ecuador	10,000	10,000	10,000
Banjae S.A.	Relacionada	Ecuador	26,431	-	-
Cudaransa S.A.	Relacionada	Ecuador	9,803	-	-
Exportaciones Palacios Rosales S.A.	Relacionada	Ecuador	1,543	-	-
Fertipalma Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	2,528	812	697
Fruinter S.A.	Relacionada	Ecuador	39,734	-	-
Fruitstylelife Cia.Ltda.	Relacionada	Ecuador	4	30,102	79,345
Haciban S.A.	Relacionada	Ecuador	1,067	-	-
Hasanca S.A.	Relacionada	Ecuador	19,025	-	-
Incarpalm S.A.	Relacionada	Ecuador	1	-	-
Palmaplast Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	10	-	-
Plandane S.A.	Relacionada	Ecuador	64,103	-	-
Ricaban S.A.	Relacionada	Ecuador	18,804	-	-
			<u>1,893,055</u>	<u>837,070</u>	<u>1,265,746</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas
(continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
			(US Dólares)		
			(Reexpresado Nota 3)		
Por pagar:					
Martha Morella Romero Cobos	Accionista	Ecuador	195,543	195,543	195,543
Jenny Judith Márquez Muñoz	Accionista	Ecuador	195,544	195,544	195,544
Fumipalma S. A.	Relacionada	Ecuador	364,885	364,270	322,501
Cipal S. A.	Relacionada	Ecuador	786,195	786,195	785,883
Agrocomercio Palmar S. A.	Relacionada	Ecuador	193,344	193,344	193,344
Carbanec S. A.	Relacionada	Ecuador	99,000	99,000	99,000
Copalfra S. A.	Relacionada	Ecuador	-	1,186	2,715
Palmaplast S. A.	Relacionada	Ecuador	-	2,323	2,604
Fertipalma S. A.	Relacionada	Ecuador	-	-	3,130
			<u>1,834,511</u>	<u>1,837,405</u>	<u>1,800,264</u>
Clasificación:					
Corriente			1,443,424	1,446,318	1,409,177
No corriente			391,087	391,087	391,087
			<u>1,834,511</u>	<u>1,837,405</u>	<u>1,800,264</u>

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

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.

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas
(continuación)

	2012	2011
	(US Dólares)	
Ventas	4,346,343	3,812,952
Compras	30,481	415,110
Gastos de ventas	-	49,787

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.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía Importadora y Comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero ICAPAR S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos fijos	24,600	22,500
Comisiones	19,907	18,000
Beneficios sociales	11,573	7,452
	56,080	47,952

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Productos terminados	3,035,489	2,080,599	1,234,234
Materias primas	-	-	529
En tránsito	734	2,553	591
	<u>3,036,223</u>	<u>2,083,152</u>	<u>1,235,354</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 95 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

8. Propiedad y Equipos

Propiedad y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Costo o valuación	2,587,151	467,011	340,261
Depreciación acumulada y deterioro	(299,497)	(194,704)	(119,413)
	<u>2,287,654</u>	<u>272,307</u>	<u>220,848</u>

Los movimientos de propiedad y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipo de Comunicación	Equipo de Computación	Vehículo	Total
	(US Dólares)							
Costo o valuación:								
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	2,025	3,049	32,469	2,263	3,725	296,730	340,261
Adiciones	-	-	5,475	5,531	-	2,235	113,509	126,750
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	2,025	8,524	38,000	2,263	5,960	410,239	467,011
Adiciones	850,000	1,000,000	139,953	1,389	-	1,205	127,593	2,120,140
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	850,000	1,002,025	148,477	39,389	2,263	7,165	537,832	2,587,151
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	(1,111)	(7,625)	-	(3,108)	(107,569)	(119,413)
Gastos por depreciación	-	-	(684)	(3,392)	-	(428)	(70,787)	(75,291)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	-	(1,795)	(11,017)	-	(3,536)	(178,356)	(194,704)
Gastos por depreciación	-	(6,514)	(6,745)	(3,800)	-	(1,175)	(86,559)	(104,793)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	(6,514)	(8,540)	(14,817)	-	(4,711)	(264,915)	(229,497)

Al 31 de Diciembre del 2012, los terrenos y edificios por US\$1,850,000, se encuentran hipotecados a favor de un Banco (Ver Nota 10).

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Clasificación:		
Terrenos	783,670	739,177
Edificio	96,949	96,949
	<u>880,619</u>	<u>836,126</u>

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
No Garantizados:			
Sobregiros bancarios	-	-	1,939
Total	-	-	<u>1,939</u>
Garantizados – al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	2,393,503	331,325	168,303
Subtotal	<u>2,393,503</u>	<u>331,325</u>	<u>168,303</u>
Total	<u>2,393,503</u>	<u>331,325</u>	<u>170,242</u>
Clasificación:			
Corriente	514,941	136,571	170,242
No corriente	1,878,562	194,754	-
	<u>2,393,503</u>	<u>331,325</u>	<u>170,242</u>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 de Diciembre 2012	2011
	(US Dólares)	
Banco del Austro S. A., préstamo hipotecario para adquisición de terreno y edificio, con vencimiento hasta Diciembre del 2017 interés del 9,02%	2,330,613	250,000
HUINDAR S. A., compra de villa con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2015 e interés del 10.78%	62,890	81,325
Sub-total	<u>2,393,503</u>	<u>331,325</u>
Porción corriente	<u>(514,941)</u>	<u>(136,571)</u>
	<u>1,878,562</u>	<u>194,754</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos (continuación)

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

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
2013	-	149,744
2014	419,316	21,299
2015	460,230	23,711
2016	477,245	-
2017	521,771	-
	<u>1,878,562</u>	<u>194,754</u>

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Proveedores	5,851,735	3,891,835	2,875,219
Anticipos de clientes	1,424	749	411
Beneficios sociales	27,909	17,375	11,656
Participación de trabajadores	185,738	86,450	82,222
Otras	3,462	44,639	99,811
	<u>6,070,268</u>	<u>4,041,048</u>	<u>3,069,319</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con vencimientos de hasta 90 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
SalDOS al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	11,656	82,222
Provisiones	46,531	86,450
Pagos	(40,810)	(82,222)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	17,375	86,450
Provisiones	66,619	185,738
Pagos	(56,085)	(86,450)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2012	<u>27,909</u>	<u>185,738</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado	130,725	68,613	68,612
	<u>130,725</u>	<u>68,613</u>	<u>68,612</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	-	6,639	7,477
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	1,824	-	3,123
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	21,209	19,790	7,996
	<u>23,033</u>	<u>26,429</u>	<u>18,596</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	6,639	7,477
Provisión con cargo a resultados	298,534	121,450
Pagos	(305,173)	(122,288)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>6,639</u>

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Gasto del impuesto corriente	(298,534)	(121,450)
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(41,989)	(1,599)
	<u>(340,523)</u>	<u>(123,049)</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,262,843	489,882
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	82,729	16,160
Otras rentas exentas	(22,696)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,072	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	3,094	-
Deducción por incremento neto de empleados	(30,068)	-
Utilidad grabable	1,297,974	506,042
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	298,534	121,450
Retenciones en la fuente	298,534	114,812
Impuesto a la renta causado	-	6,639

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011.) En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) 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 saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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.

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 la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

· Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

· Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35,000.

· Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	1 de Enero del 2010	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
	(US Dólares)				
Activo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	42,810	(2,675)	40,135	(40,135)	-
Incremento de la obligación de beneficios definidos	778	1,076	1,854	(1,854)	-
	43,588	(1,599)	41,989	(41,989)	-

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, reversó este impuesto por no ser deducible en el futuro.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,262,843	489,882
Impuesto a la renta corriente	298,534	121,450
Tasa efectiva de impuesto	23.64%	24.79%

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	8,992	6,319	2,456
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	4,067	2,110	1,081
	13,059	8,429	3,537

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	6,319	2,456
Costo de los servicios del período corriente	2,554	4,128
Costo financiero	255	151
Reversión de reservas de trabajadores	(136)	(416)
Saldo al fin del año	8,992	6,319

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	2,110	1,081
Costo de los servicios del período corriente	1,825	1,086
Costo financiero	159	83
Reversión de reservas	(27)	(140)
Saldo al fin del año	4,067	2,110

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2011 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Costo actual del servicio	4,379	5,214
Costo financiero	414	234
Revisión de reservas	(163)	(556)
	4,630	4,892

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

La Compañía realiza compras locales y al exterior, el principal riesgo es la creación de impuestos por parte del Estado, para las importaciones, lo que hace que el costo de Agroquímicos encarezca, para minimizar este riesgo se negocia por volúmenes de productos con la finalidad de que nos otorguen descuentos, realizar anticipos, para de esta manera bajar el costo y ser competitivos.

Existe una competencia desleal, precios bajos, frente a este riesgo la Compañía realiza campañas de publicidad con el respaldo de los proveedores, garantizando la efectividad de los agroquímicos, efectuando días de campo con el productor, para que puedan apreciar los resultados de los productos aplicados, se realiza charlas para los clientes.

La fuerza de ventas, la constituye los vendedores de las gestiones que ellos realicen concretará la venta, para motivar se entrega una bonificación trimestral.

Una de las fortalezas es la de pertenecer a una Corporación, donde es la encargada de realizar las compras de agroquímicos y distribuir a las relacionadas.

Riesgo de Crédito

La Compañía realiza ventas a distribuidores y a productores, el 95% de las ventas es a crédito, el plazo máximo que ofrece es de noventa días.

La Compañía para minimizar el riesgo, tiene como política que el vendedor que realizó la venta, se encarga de la recuperación de la cartera, contamos con un departamento de cobranzas, que visita a los clientes, cuando hay cartera vencida, con la finalidad de llegar a acuerdos de pago. Se tiene un registro de cada uno de los clientes, el sistema de facturación permite la clasificación de cartera por edades. Se trata de mantener un trato cortés, para que se convierta en un cliente confiable.

Riesgo de Liquidez

Para minimizar el riesgo de liquidez, se negocia el crédito con los proveedores para cuatro o cinco meses, de tal manera que la empresa pueda vender con crédito de noventa días, de esta manera puedo cumplir con el compromiso adquirido. Los pagos a proveedores se programan los días viernes, en función de cobros realizados a los clientes.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 100.000 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$176,012 y US\$181,150, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

16. Gastos de Venta

Los gastos de venta consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos y beneficios sociales	255,964	132,682
Depreciación	86,559	70,957
Mantenimiento y reparaciones	16,969	9,190
Flete y transporte	17,291	87,257
Combustible	39,092	37,988
Suministros y materiales	32,060	-
Servicios básicos	604	-
Servicios prestados (Contratados)	10,855	16,880
Comisiones	-	49,787
Gastos por cuentas incobrables	27,428	-
Gasto RISE	78,929	-
Publicidad y propaganda	44,337	22,415
Alquiler y arrendamiento	20,859	18,054
Honorarios profesionales	16,013	17,879
Repuestos	-	20,481
Gasto Tributario No deducible	6,157	-
Jubilación patronal y desahucio	4,630	-
Otros	18,130	10,815
	<u>675,877</u>	<u>494,385</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Mantenimiento y reparaciones	23,786	330,138
Participación de trabajadores	185,738	86,450
Suministros y materiales	140,331	250,461
Gasto RISE	80,583	64,211
Gasto tributario no deducible	76,572	-
Servicios contratados	38,434	50,060
Servicios básicos	20,668	-
Depreciación	18,234	4,334
Provisión cuentas dudosas	-	9,802
Seguros	31,889	26,117
Castigos de inventarios	-	37,622
Impuesto a la salida de divisas	-	80,617
Arriendo local	4,471	6,483
Honorarios profesionales	7,862	19,418
Otros	46,588	99,701
	<u>675,156</u>	<u>1,065,414</u>

17. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

