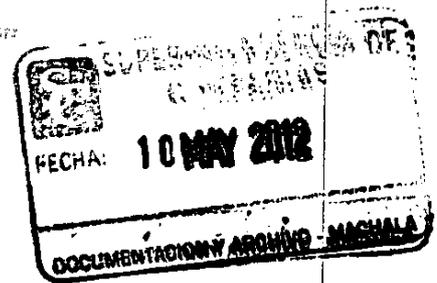


FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

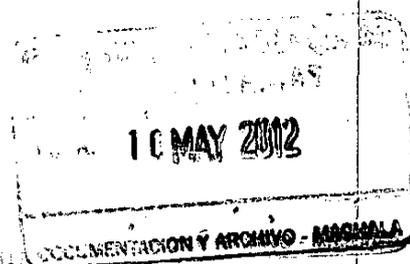
GOBIERNO FEDERAL
SECRETARÍA DE ECONOMÍA



FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

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 Socios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7



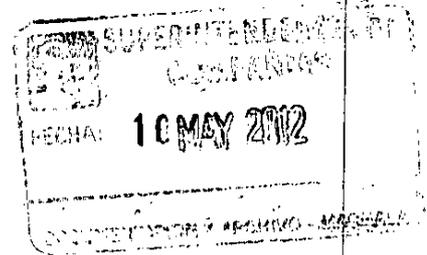
AUDITGROUP
Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de 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 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. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos 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

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.





de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

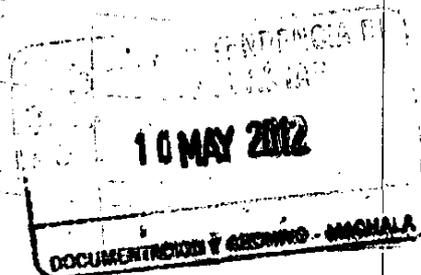
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ FERTIPALMA C. LTDA., al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

20 de Abril del 2012



FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Balances Generales

	31 de Diciembre 2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	13,111	23,214
Cuentas por cobrar (Nota 3)	919,177	971,381
Inventarios, fertilizantes	234,197	368,472
Gastos anticipados, seguros	2,741	1,473
Total activos corrientes	1,169,226	1,364,540
Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	516,250	261,103
Cargos diferidos y otros activos (Nota 5)	2,202	3,947
Total activos	1,687,678	1,629,590
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	568,381	634,533
Gastos acumulados (Nota 7)	88,622	87,905
Total pasivos corrientes	657,003	722,438
Obligaciones a largo plazo (Nota 8)	18,188	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	604,930	404,930
Aportes para futuro aumento de capital	-	44,040
Reserva legal	61,303	46,268
Reserva de capital	110,584	110,584
Utilidades retenidas	235,670	301,330
Total patrimonio de accionistas	1,012,487	907,152
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,687,678	1,629,590

SE
SUPERINTENDENCIA
COMERCIAL
10 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO - MACHALA



Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente



Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

Ver notas adjuntas

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Estados de Resultados

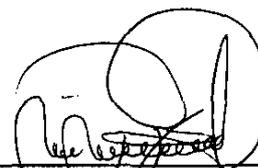
	Años Terminados el	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ventas netas (Nota 10)	5,240,277	4,703,302
Costo de venta	(4,454,116)	(3,943,429)
Utilidad bruta	786,161	759,873
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 11)	(185,723)	(200,778)
Administrativos (Nota 12)	(173,820)	(101,210)
Provisión para cuentas dudosas	(52,617)	(3,108)
	(412,160)	(305,096)
Utilidad de operaciones	374,001	454,777
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(4,661)	(3,795)
Intereses ganados	1,381	464
Otros, neto	1,543	1,249
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	372,264	452,695
Participación de trabajadores	(63,340)	(67,904)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 13)	(58,219)	(67,601)
Utilidad neta	250,705	317,190

10 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO - FERTIPALMA



Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente

Ver notas adjuntas

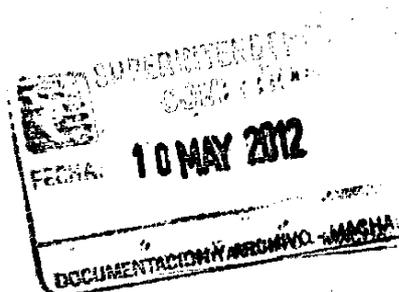


Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	269,930	44,040	30,408	110,584	208,249	663,211
Ajuste	-	-	-	-	(73,249)	(73,249)
Aumento de capital	135,000	-	-	-	(135,000)	-
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	317,190	317,190
Apropiación	-	-	15,860	-	(15,860)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	404,930	44,040	46,268	110,584	301,330	907,152
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(101,330)	(101,330)
Aumento de capital	200,000	-	-	-	(200,000)	-
Transferencia a cuentas por socios	-	(44,040)	-	-	-	(44,040)
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	250,705	250,705
Apropiación	-	-	15,035	-	(15,035)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	604,930	-	61,303	110,584	235,670	1,012,487



Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente

Ver notas adjuntas

Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

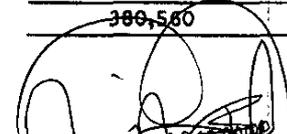
Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	5,195,824	4,548,080
Pagado a proveedores	(4,754,416)	(4,267,134)
Impuesto a la renta	(59,111)	(85,614)
Intereses pagados	(4,661)	(3,795)
Intereses ganados	1,381	464
Otros	1,543	1,249
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	380,560	193,250
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(293,363)	(181,618)
Ventas de propiedades y equipos	4,030	-
Aumento en otros activos	-	(3,800)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(289,333)	(185,418)
Efectivo usado por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(101,330)	-
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(101,330)	-
(Disminución) aumento neto en caja y Bancos	(10,103)	7,832
Caja y bancos al principio del año	(23,214)	15,382
Caja y bancos al final del año	13,111	23,214
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	250,705	317,190
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	29,975	12,771
Provisión para cuentas dudosas	52,617	3,108
Amortización	1,745	-
Jubilación patronal y desahucio	18,188	-
Pérdida en propiedades y equipos	4,211	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(44,453)	(262,943)
Disminución (aumento) en inventarios	134,275	(192,147)
Aumento en gastos anticipados	(1,268)	(624)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(66,152)	309,270
Aumento en gastos acumulados	717	6,625
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	380,560	193,250



Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente

RECIBO
10 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO - MACHA


Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

**FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Machala el 6 de Noviembre de 1997 en Ecuador. Su actividad principal es la compra y comercialización de fertilizantes, para el sector agrícola.

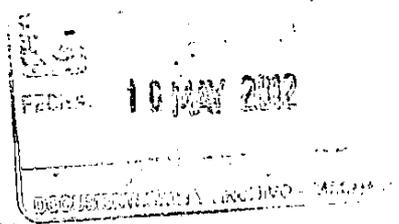
La Compañía se encuentra ubicada en la provincia El Oro cantón Machala calle avenida 25 de Junio Edificio Corporación Palmar Oficina P.B. Kilometro 1.5 Interior Instalaciones de Palmar.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 21 y 22 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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%



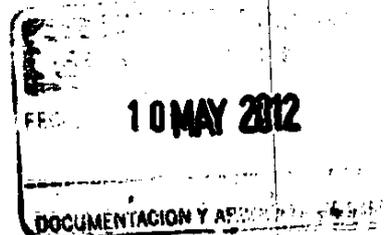
2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están 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.

**FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)



2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. 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 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).

Inventarios

Están registrados al costo de compra o el valor neto de realización, el menor en base al método promedio.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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:

. Edificio	5%
. Maquinarias y equipos	10%
. Muebles y enseres	10%
. Equipos de comunicación	10%
. Equipos de computación	33%

El valor de las propiedades y equipos no exceden al valor recuperable.

Cargos Diferidos

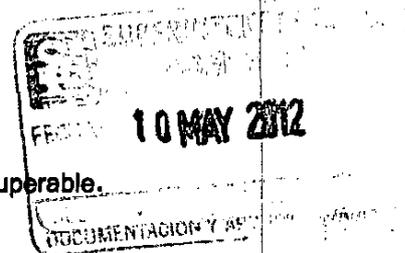
Representan el costo de los programas de sistemas de información, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

Provisión para Jubilación Patronal

Representa una porción del valor de la reserva matemática, utilizando el método de crédito unitario proyectado, determinado por un actuario independiente, para obtener los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo al Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de descuento, variación en el sueldo y salario, tasa de mortalidad, invalidez y cesantía, incremento en el monto de pensiones jubilares entre otros. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

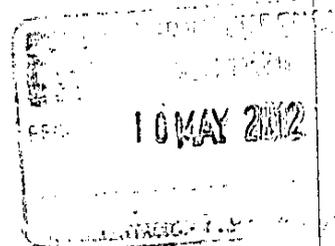
Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.



**FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)



2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones a capitalizarse.

Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

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) sobre el monto reinvertido 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 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

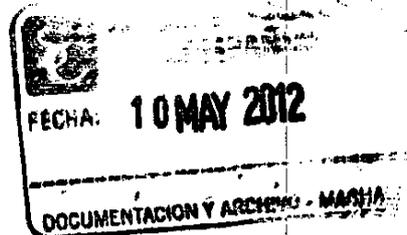
Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que el pago sea realizado.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	923,331	874,052
Accionistas	3,640	36,401
Compañías relacionadas	30,980	24,620
Anticipos a proveedores	16,606	5,212
Empleados	24,787	39,787
Retenciones en la fuente	-	7,267
Otras	3,148	14,740
	<u>1,002,492</u>	<u>1,002,079</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(83,315)</u>	<u>(30,698)</u>
	<u>919,177</u>	<u>971,381</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de fertilizantes para el sector agrícola, con plazo de 30 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas representan principalmente pagos efectuados por su cuenta, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Retenciones en la fuente representan principalmente créditos tributarios no compensados de años anteriores.

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	(30,698)	(27,590)
Provisión con cargo a resultados	(52,617)	(3,108)
Saldo al final del año	<u>(83,315)</u>	<u>(30,698)</u>

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Propiedades y Equipos

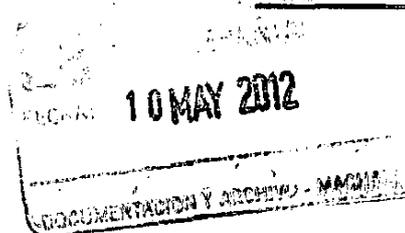
Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Comu- nicación	Equipos de Com- putación	En Tránsito	Total el Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
<i>(US Dólares)</i>										
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	800	33,758	58,366	51,172	1,992	61,838	-	207,926	(115,670)	92,256
Adiciones	11,608	-	138,611	4,504	-	1,786	25,109	181,618	(12,771)	168,847
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	12,408	33,758	196,977	55,676	1,992	63,624	25,109	389,544	(128,441)	261,103
Adiciones	110,000	-	171,058	1,088	-	951	10,266	293,363	(29,975)	263,388
Venta y/o retiros	-	-	(13,538)	(31,086)	(312)	(60,554)	-	(105,490)	101,461	(4,029)
Reclasificación	-	-	27,421	3,776	-	240	(33,202)	(1,765)	(2,447)	(4,212)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	122,408	33,758	381,918	29,454	1,680	4,261	2,173	575,652	(59,402)	516,250

5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
<i>(US Dólares)</i>		
Cargos diferidos:		
Programas de sistemas de información, neto	2,055	3,800
Otros activos:		
Depósitos en garantías	147	147
	2,202	3,947



FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



6. Cuentas por Pagar

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	512,647	562,906
Compañías relacionadas	42,407	40,250
Impuestos por pagar	3,617	21,733
Otras	9,710	9,644
	568,381	634,533

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios, pagaderas con plazo de 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

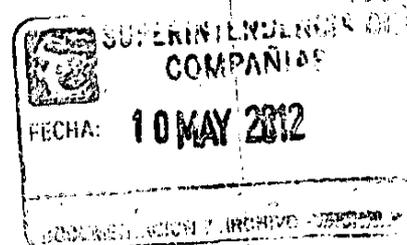
7. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	8,483	49,349	23,450	81,282
Provisiones	63,596	67,904	67,601	199,101
Pagos	(57,515)	(49,349)	(85,614)	(192,478)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	14,564	67,904	5,437	87,905
Provisiones	76,317	63,340	58,219	197,876
Pagos	(70,144)	(67,904)	(59,111)	(197,159)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	20,737	63,340	4,545	88,622

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



8. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-
Provisiones con cargo a resultados	8,491	9,697	18,188
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	8,491	9,697	18,188

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 604.930 participaciones (404.930 en el 2010) con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

El 25 de Mayo del 2011, la Junta Universal de socios resolvió aumentar el capital pagado en US\$200,000 (US\$135,000 en el 2010) mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas por US\$200,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Noviembre del 2011.

10. Transacciones con Compañía Relacionada

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 de fertilizantes	2,224,642	2,287,602
Venta de propiedades y equipos	4,030	-

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



11. Gastos de Venta

Los gastos de venta consisten en lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	103,250	107,315
Beneficios sociales	28,109	37,262
Publicidad	5,170	17,102
Depreciación	6,523	5,964
Servicios prestados	3,696	4,387
Otros	38,975	28,748
	185,723	200,778

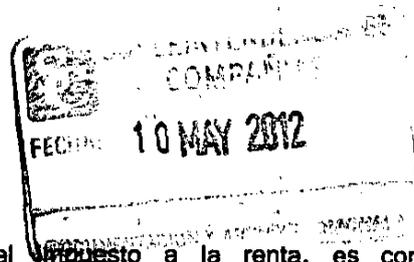
12. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten en lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	82,457	54,004
Beneficios sociales	27,873	19,366
Arriendo inmuebles	6,627	6,627
Depreciación	1,429	1,759
Honorarios profesionales	1,824	1,500
Otros	53,610	17,954
	173,820	101,210

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



13. Impuesto a la Renta

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

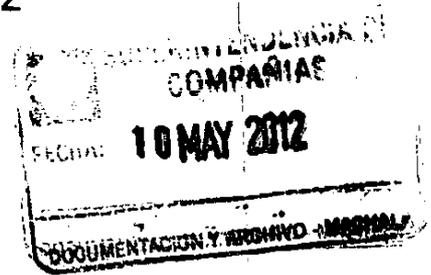
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	358,924	384,791
Más partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	8,082	1,084
Deducción por incremento neto de empleados	-	(31,235)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5,400)	(4,234)
Utilidad grabable	361,606	350,406
Utilidad a reinvertir	285,670	200,000
Tasa de impuesto	14%	15%
	39,994	30,000
Utilidades que no se reinvierten	75,936	150,406
Tasa de impuesto	24%	25%
	18,225	37,602
Provisión para impuesto a la renta	58,219	67,602

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	58,219	67,601
(-) Retenciones en la fuente	(44,870)	(50,434)
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(8,804)	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(11,730)
Impuesto a la renta por pagar	4,545	5,437

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



13. Impuesto a la Renta (continuación)

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre del 2001. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

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%

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.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



13. Impuesto a la Renta (continuación)

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 Reformatoria 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:

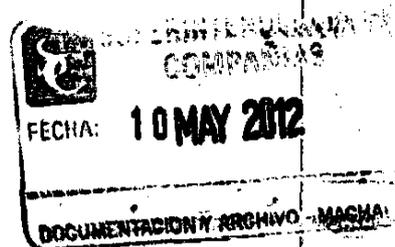
- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que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

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



13. Impuesto a la Renta (continuación)

• **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 tercero.
 - 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.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10 MAY 2012

13. Impuesto a la Renta (continuación)

DOCUMENTACIÓN / ARCHIVO - MAQUINA

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

- 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.

14. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, la Compañía consideró la siguiente transacción que no fue incluida en los registros contables:

	Provisión para Cuentas Dudosas	Utilidades Retenidas
	<i>(US Dólares)</i>	
Registros contables	33,315	285,670
Diferencias:		
Provisión para cuentas dudosas	50,000	(50,000)
Estados financieros	<u>83,315</u>	<u>235,670</u>

15. 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.