

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

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 compra y comercialización de fertilizantes, para el sector agrícola.

La Compañía es una compañía limitada, constituida el 6 de Noviembre de 1997 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón El Guabo el 5 de Octubre del 2008.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por el Sr. Darwin, Franklin, Jenny, Jorge y Xavier Palacios Márquez con el 20% de participación cada uno.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la provincia de El Oro, cantón Machala, calle avenida 25 de Junio "Edificio Corporación Palmar", oficina PB., kilómetro 1½ interior instalaciones de Palmar.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 31 y 21 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 y serán presentados a la Junta General de Socios 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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados al costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados al costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, generadas principalmente por las ventas de inventarios que se realizan en condiciones de crédito normales sin intereses.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya

incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-cordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Préstamos generados y recibidos de bancos con plazos e intereses acordados.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las participaciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

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

Propiedad, Planta y Equipos

Los elementos de propiedad, planta y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

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

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipos de computación, comunicación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como “costo atribuido” de acuerdo a disposiciones incluidas en la Sección n 35 “Adopción por Primera Vez de las NIIF”. El valor razonable fue determinado por el avalúo catastral del Municipio de Machala.

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

Los terrenos se registran en forma independiente de las edificios que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando esté en condiciones de uso.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción, luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a costo de programas y licencias de software de computación, los cuales se presentan al costo de amortización, son amortizados en un período de tres años y se registran en los resultados integrales del año.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está conformado por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y

los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación (continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años deservicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro.

Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 20% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 5% del capital pagado.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000.

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 devuelta a los socios en caso de liquidación.

Distribución de Dividendos

Se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Accionistas.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de 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.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Costos y Gastos

El costo de venta 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.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Provisión para Cuentas Dudosas

Es determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e instalaciones	10 y 20	10 y 20
Muebles y enseres	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Equipos de comunicación	10	10
Vehículos	5	5

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada del incremento salarial	4.5%	4.5%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tasa de rotación (promedio)	-	-
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

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

Conforme a la Sección 35, transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 (período de transición), preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

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

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

		1 de Enero del 2011 Según NEC	Reclasi- ficación	Ajustes	1 de Enero del 2011 Según NIIF
Ref.		<i>(US Dólares)</i>			
Activos					
Activos corrientes:					
		23,214	-	-	23,214
	(a)	409,393	-	(56,153)	353,240
		554,722	-	-	554,722
		368,472	-	-	368,472
		2,098	-	-	2,098
		69,431	(62,164)	-	7,267
		<u>1,427,330</u>	<u>(62,164)</u>	<u>(56,153)</u>	<u>1,309,013</u>
Activos no corrientes:					
	(b)(c)	261,185	(11,608)	(4,316)	245,261
		-	11,608	-	11,608
		3,240	-	-	3,240
	(e)	-	-	19,743	19,743
		<u>264,425</u>	<u>-</u>	<u>15,427</u>	<u>279,852</u>
		<u>1,691,755</u>	<u>(62,164)</u>	<u>(40,726)</u>	<u>1,588,865</u>
Pasivos y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
		655,019	-	-	655,019
		40,250	-	-	40,250
		89,334	(62,164)	-	27,170
		<u>784,603</u>	<u>(62,164)</u>	<u>-</u>	<u>722,439</u>
Pasivos no corrientes					
	(d)	-	-	20,917	20,917
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,917</u>	<u>20,917</u>
		<u>784,603</u>	<u>(62,164)</u>	<u>20,917</u>	<u>743,346</u>
Patrimonio:					
		404,930	-	-	404,930
		44,040	-	-	44,040
		46,268	-	-	46,268
Utilidades retenidas:					
		110,584	-	-	110,584
		-	-	(61,643)	(61,643)
		<u>301,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>301,330</u>
		<u>907,152</u>	<u>-</u>	<u>(61,643)</u>	<u>845,509</u>
		<u>1,691,755</u>	<u>(62,164)</u>	<u>(40,726)</u>	<u>1,588,865</u>

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Ref.	31 de Diciembre del 2011	Reclasi- ficación	Ajustes	31 de Diciembre del 2011
	Según NEC			Según NIIF
<i>(US Dólares)</i>				
Activos				
Activos corrientes:				
	Efectivo en caja y bancos	-	-	13,111
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	(56,153)	286,137
	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	626,887
(a)	Inventarios	-	-	234,197
	Otros activos, seguros pagados por anticipado	-	-	2,888
	Total activos corrientes	-	(56,153)	1,163,220
Activos no corrientes:				
(b)(c)	Propiedad, planta y equipos, neto	(11,608)	6,213	510,855
	Propiedades de inversión	11,608	-	11,608
	Activos intangibles	-	-	2,055
(e)	Activos por impuestos diferidos	-	13,881	13,881
	Total activos no corrientes	-	20,094	538,399
	Total activos	-	(36,059)	1,701,619
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
	Préstamos	-	-	-
	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	606,433
	Cuentas por pagar asociados	-	-	42,407
	Pasivos por impuestos corrientes	-	-	8,162
	Total pasivos corrientes	-	-	657,002
Pasivos no corrientes				
(d)	Obligación por beneficios definidos	-	6,942	25,130
(e)	Pasivo por impuestos diferidos	-	659	659
	Total pasivos no corrientes	-	7,601	25,789
	Total pasivos	-	7,601	682,791
Patrimonio:				
	Capital pagado	-	-	604,930
	Reserva legal	-	-	61,303
Utilidades retenidas:				
	Reserva de capital	-	-	110,584
	Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	(61,643)	(61,643)
	Utilidades acumuladas	-	17,983	303,654
	Total patrimonio	-	(43,660)	1,018,828
	Total pasivos y patrimonio	-	(36,059)	1,701,619

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	Ref.	31 de Diciembre del 2011		31 de Diciembre del 2011
		Según NEC	Reclasificación Ajustes	
		<i>(US Dólares)</i>		
Ventas netas		5,240,277	-	5,240,277
Costo de ventas		(4,257,423)	-	(4,257,423)
Utilidad bruta		982,854	-	982,854
Gastos de ventas	(d)	(453,449)	-	(439,473)
Gastos de administración	(c)	(109,041)	(63,340)	(169,384)
Costos financieros		(1,025)	-	(1,025)
Otros ingresos, neto	(c)	2,924	-	10,457
Utilidad antes de impuesto a la renta		422,263	(63,340)	383,429
			63,340	
Provisión para participación de trabajadores		(63,340)	-	-
Impuesto a la renta	(e)	(58,218)	-	(64,740)
Utilidad neta del año		300,705	17,984	318,689
			-	
Total resultado integral del año		300,705	-	318,689

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

	Ref.	Período de Transición año 2011	
		1 de Enero	31 de Diciembre
		<i>(US Dólares)</i>	
Patrimonio de acuerdo a NEC		907,152	1,062,488
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Provisión para cuentas dudosas	(a)	(56,153)	(56,153)
Costo atribuido de terreno	(b)	3,216	3,216
Bajas de mobiliarios y equipos	(c)	(7,532)	2,997
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(d)	(20,917)	(6,941)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(e)	19,743	13,221
Total ajustes		(61,643)	(43,660)
Patrimonio de acuerdo a NIIF		845,509	1,018,828

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General de Socios el 12 de Marzo del 2011 y será ratificada por la Junta General de Socios, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF para las PYMES.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
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.

a) Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de los cuentas por cobrar al final del período contable. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de cuentas por cobrar y utilidades retenidas en US\$56,153 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

b) Costo Atribuido de Terrenos

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NNIF para las PYMES en relación con las exenciones permitidas para la valoración de terreno, se han valorado por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo catastral del Municipio de Machala. Los efectos de este cambio originó un aumento en los saldos de terreno por US\$3,216 con las utilidades retenidas al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

c) Bajas en Mobiliarios y Equipos

La Compañía mantuvo registrado mobiliarios y equipos, que estaban totalmente deteriorados o inexistentes, los mismos que no representan ningún beneficio económico futuro que sean atribuido al mismo y fluyan a la Compañía. Esta situación originó la disminución de propiedad, planta y equipos y utilidades retenidas en US\$7,532 al 1 de Enero del 2011 y un aumento en propiedad, planta y equipo y utilidades retenidas por US\$2,997 al 31 de Diciembre del 2011.

d) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio no estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligaciones de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$20,917 y US\$6,941, al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
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)

e) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF para las PYMES adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF para las PYMES, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un activo por impuestos diferidos y un incremento en las utilidades retenidas por US\$19,743 y US\$13,881 al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF para las PYMES implica el registro de un débito por US\$6,522 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 de efectivo se formaban de la siguiente manera:

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Efectivo en Caja y Bancos (continuación)

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Caja	166	166	166
Bancos	299,870	12,945	23,048
	300,036	13,111	23,214

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
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Deudores comerciales:			
Clientes	388,723	331,064	380,351
Provisión para cuentas dudosas	(92,502)	(89,468)	(86,850)
	296,221	241,596	293,501
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	78,967	3,182	5,212
Empleados	13,422	24,787	39,787
Otras	15,421	16,572	14,740
Total	404,031	286,137	353,240

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de fertilizantes para el sector agrícola, con plazo de 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
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(89,468)	(86,850)
Provisión con cargo a resultados	(3,034)	(2,618)
Saldo al final del año	(92,502)	(89,468)

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

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Por vencer	182,350	171,230	221,865
Vencidos:			
1 - 30	51,239	42,365	28,178
31 - 60	7,545	21,346	32,061
61 - 90	13,823	11,750	364
91 en adelante	133,766	84,373	97,883
	388,723	331,064	380,351

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Socios y Compañías Relacionadas

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

	Naturaleza de		31 de Diciembre		1 de Enero
	la Relación	País	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>				
	(Reexpresado Nota 3)				
Por cobrar:					
Jorge Edward Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	-	-	17,775
Darwin Miguel Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	-	-	3,640
Jenny Elizabeth Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	-	3,640	3,640
Javier Euclides Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	-	-	3,640
Franklin Danilo Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	-	-	3,640
Jorge Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	-	-	7,705
Incarpalm S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	5,716	5,716	5,716
Tinofrutas C. Ltda.	Relacionada	Ecuatoriana	25,263	25,263	15,263
Fruinter S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	149,987	63,356	107,615
Ricaban S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	98,790	-	-
Plandane S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	88,191	52,060	42,338
Banjac S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	58,801	97,232	84,631
Hansarita S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	51,698	84,605	28,940
Agrocose S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	39,231	68,512	66,273
Hasanca S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	36,155	55,733	32,652
Midaja S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	28,980	8,217	-
Ricaban S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	15,875	89,351	82,326
Cofruexpar S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	12,621	1,472	-
Redfox Commercial S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	6,900	136	2,268
Comercializadora Palacios Franco S.A.	Relacionada	Ecuatoriana	6,809	6,810	11,536
Agrícola Danilup S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	5,329	8,950	-
ICAPAR S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	-	602	5,344
CIAEGPA CIA. LTDA.	Relacionada	Ecuatoriana	-	-	552
Cudaransa S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	-	52,284	23,270
Balalom S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	-	2,706	3,024
Herminio Eduardo Palacios Palacios	Relacionada	Ecuatoriana	1,524	242	2,934
			631,870	626,887	554,722

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas y Compañías Relacionadas (continuación)

	<u>Naturaleza de la Relación</u>	<u>País</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
<i>(Reexpresado Nota 3)</i>					
Por pagar:					
Palmaplast C. Ltda.	Relacionada	Ecuatoriana	49,580	41,141	28,984
Fumipalma S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	1,266	1,266	1,266
Tino – Fruta S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	-	-	10,000
Banjae S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	69,180	-	-
Fruinter S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	5,722	-	-
Hansarita S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	3,521	-	-
Agrocase S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	10,204	-	-
Ricaban S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	5,829	-	-
Exbaoro Cía. Ltda	Relacionada	Ecuatoriana	266,000	-	-
Curadansa S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	4,090	-	-
Hasanca S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	1,571	-	-
			416,963	42,407	40,250

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

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Venta de fertilizantes	2,540,770	2,224,642
Venta de propiedades y equipos	-	4,030
Costo de ventas:		
Compras	30,266	-
Gastos de ventas y administrativos:		
Arriendos operativos	44,177	44,177

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas y Compañías Relacionadas (continuación)

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
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos fijos	72,000	57,000
Bonificaciones	19,000	-
Beneficios sociales	21,269	12,976
Jubilación patronal y desahucio	6,986	5,444
	119,255	75,420

7. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Materia prima	46,577	159,496	195,424
Productos en proceso	43,052	74,701	173,048
En tránsito	270,338	-	-
	359,967	234,197	368,472

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

8. Propiedad, Planta y Equipos

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

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

	Terrenos	Edificio e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipos de Comunicación	Equipo de Vehículo	En Proceso	Total Costo
	(US Dólares)								
Costo o valuación:									
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	4,016	33,758	177,008	14,745	4,467	15,274	-	25,109	274,377
Adiciones	110,000	-	170,551	1,088	951	249	-	10,266	293,105
Ventas y/o baja	-	-	-	(222)	-	-	-	-	(222)
Reclasificaciones	-	-	33,202	-	-	-	-	(33,202)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	114,016	33,758	380,761	15,611	5,418	15,523	-	2,173	567,260
Adiciones	-	-	412,345	380	4,614	20,245	22,390	780,441	1,240,415
Ventas y/o baja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	187,265	-	-	-	-	-	(187,265)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	114,016	221,023	793,106	15,991	10,032	35,768	22,390	595,349	1,807,675
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	-	(3,261)	(13,233)	(6,013)	(1,946)	(4,662)	-	-	(29,115)
Depreciación	-	(1,688)	(21,855)	(1,313)	(888)	(1,546)	-	-	(27,290)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	-	(4,949)	(35,088)	(7,326)	(2,834)	(6,208)	-	-	(56,405)
Depreciación	-	(2,347)	(22,741)	(1,566)	(1,450)	(2,066)	(3,165)	-	(33,335)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	(7,296)	(57,829)	(8,892)	(4,284)	(8,274)	(3,165)	-	(89,740)
Valor neto en libros:									
Diciembre 31 del 2010	4,016	30,497	163,775	8,732	2,521	10,611	-	25,109	245,261
Diciembre del 2011	114,016	28,809	345,673	8,285	2,584	9,314	-	2,173	510,855
Diciembre del 2012	114,016	213,727	735,277	7,099	5,748	27,494	19,225	595,349	1,717,935

Al 31 de Diciembre del 2012, maquinarias y equipos por US\$344,825 de costo, se encuentran prendados a favor de un Banco (Ver Nota 10).

Aplicación del Costo Atribuido

Al 1 de Enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para terreno y el ajuste al valor en libros presentados según las NEC anteriores se muestran a continuación:

	1 de Enero del 2011		
	Saldo según NEC Anteriores	Ajuste al Valor Razonable	Costo Atribuido
	(US Dólares)		
Terrenos	800	3,216	4,016
	800	3,216	4,016

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedad de Inversión

La propiedad de inversión consistía de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Terreno	<u>11,608</u>	11,608
	<u>11,608</u>	<u>11,608</u>

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Garantizados al costo amortizado		
Préstamos bancarios	<u>805,753</u>	-
Total	<u>805,753</u>	-

Al 31 de Diciembre un resumen de los acuerdos de los préstamos:

	<u>31 de Diciembre</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Banco del Pacífico:		
Préstamo hipotecario, para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2016 e interés del 9.76%	<u>474,120</u>	-
Banco de Guayaquil:		
Préstamo prendario, para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2015 e interés del 9.76%	<u>331,633</u>	-
	<u>805,753</u>	-
Clasificación:		
Corriente	<u>237,771</u>	-
No corriente	<u>567,982</u>	-
	<u>805,753</u>	-

Los vencimientos de los préstamos, son como sigue:

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos (continuación)

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
2014	262,202	-
2015	196,663	-
2016	109,117	-
	567,982	-

Al 31 de Diciembre del 2012, una compañía relacionada es codeudor de las obligaciones que mantiene la Compañía, entregando bienes inmuebles valorados por un perito independiente por US\$3,990,567.

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar e lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Proveedores	965,580	512,647	562,906
Beneficios sociales	35,732	20,737	14,564
Participación de trabajadores	29,972	63,340	67,904
Otras	7,698	9,709	9,645
	1,038,982	606,433	655,019

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con vencimientos de 60 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
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	14,564	67,904
Provisiones	76,317	63,340
Pagos	(70,144)	(67,904)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	20,737	63,340
Provisiones	111,943	29,972
Pagos	(96,948)	(63,340)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	35,732	29,972

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
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	1 de Enero	
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente	316	-	7,267
	316	-	7,267
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	-	4,545	5,437
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	1,654	1,038	5,020
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	7,070	2,579	16,713
	8,724	8,162	27,170

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
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	4,545	5,437
Provisión con cargo a resultados	44,870	58,219
Pagos	(49,415)	(59,111)
Saldo al final del año	-	4,545

Impuesto a la Renta

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Gasto del impuesto corriente	44,870	58,219
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	6,521
	44,870	64,740

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Utilidad antes de impuesto a la renta	169,842	358,924
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	3,419	8,082
Deducción por incremento de empleados	(10,535)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(7,039)	(5,400)
Utilidad grabable	<u>155,687</u>	<u>361,606</u>
Utilidad a reinvertir	110,360	285,670
Tasa de impuesto	13%	14%
	<u>14,347</u>	<u>39,994</u>
Utilidades que no se reinvierten	45,327	75,936
Tasa de impuesto	23%	24%
	<u>10,425</u>	<u>18,225</u>
Impuesto a la renta	<u>24,722</u>	<u>58,219</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>44,870</u>	<u>58,219</u>
Impuesto a la renta causado	<u>44,870</u>	<u>58,219</u>

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.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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.

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 Reformativa 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.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
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	Crgo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
	<i>(US Dólares)</i>				
Activo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	12,915	(561)	12,354	-	12,354
Bajas de mobiliarios y equipos	1,808	(1,808)	-	-	-
Incremento de la obligación de beneficios definidos	5,020	(3,493)	1,527	-	1,527
	19,743	(5,862)	13,881	-	13,881
Pasivo por impuesto diferido:					
Ajustes en depreciación de mobiliarios y equipos	-	(659)	(659)	-	(659)
	-	(659)	(659)	-	(659)

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, no reversó este impuesto.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
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	Crgo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
			<i>(US Dólares)</i>		
Activo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	12,915	(561)	12,354	-	12,354
Bajas de mobiliarios y equipos	1,808	(1,808)	-	-	-
Incremento de la obligación de beneficios definidos	5,020	(3,493)	1,527	-	1,527
	19,743	(5,862)	13,881	-	13,881
Pasivo por impuesto diferido:					
Ajustes en depreciación de mobiliarios y equipos	-	(659)	(659)	-	(659)
	-	(659)	(659)	-	(659)

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, no reversó este impuesto.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
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
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	169,842	358,924
Impuesto a la renta corriente	44,870	58,219
Tasa efectiva de impuesto	26,42%	16,22%

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2012	2011
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Aumento (disminución) por deducciones adicionales y reinversión de utilidades	3.42%	(7.78%)
Tasa efectiva de impuesto	26.42%	16,22%

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	1 de Enero	
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	24,002	15,287	12,627
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	15,252	9,843	8,290
	39,254	25,130	20,917

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos(continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	15,287	12,627
Costo de los servicios del período corriente	8,563	2,660
Costo financiero	937	-
Reversión de reserva	(785)	-
Saldo al fin del año	<u>24,002</u>	<u>15,287</u>

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	9,843	8,290
Costo de los servicios del período corriente	5,031	1,553
Costo financiero	595	-
Reversión de reservas	(217)	-
Saldo al fin del año	<u>15,252</u>	<u>9,843</u>

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
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Costo actual del servicio	13,594	4,213
Costo financiero	1,532	-
Reversión de reservas	(1,002)	-
	<u>14,124</u>	<u>4,213</u>

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con cantidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

15. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste en 890.605 participaciones ordinarias (604.930 participaciones en el 2011) con un valor nominal unitario de US\$1.00.

El 16 de Mayo del 2012, la Junta Universal de Socios resolvió aumentar el capital pagado a US\$890,605 mediante la capitalización de las utilidades retenidas por US\$285,675 (US\$200,000 en el 2011). La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Diciembre del 2012.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$61,643 y US\$43,660, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Venta

Los gastos de venta consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos	141,119	212,859
Beneficios sociales e indemnizaciones	70,335	76,317
Publicidad	6,889	9,280
Arrendamiento operativo	34,606	44,177
Suministros y materiales	18,267	54,681
Servicios prestados	10,936	-
Sacos laminados	26,663	-
Depreciación	33,364	-
Bonos	34,005	-
Otros	96,498	42,159
	472,682	439,473

17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos	105,220	-
Gastos de gestión	-	8,188
Impuestos, contribuciones y otras	9,302	6,484
Participación de trabajadores	29,972	63,340
Depreciación	1,236	26,978
Seguros y reaseguros	2,807	8,379
Bonos	23,500	-
Arrendamiento operativo	9,572	-
Servicios de guardianía	18,144	-
Otros	86,120	56,015
	285,873	169,384

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA
C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (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.



Jorge Palacios M.
GERENTE



Mariana Maldonado S.
CONTADOR