

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

I. 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.

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 2013 y 2012, la Compañía mantenía 30 y 31 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 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de Abril del 2014 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>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Bases de Preparación y Presentación

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 31 de Diciembre del 2013.

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

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 relacionados 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, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

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 transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- 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 socios y 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 a 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-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

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)

Pasivos Financieros (continuación)

- Préstamos generados por los fondos recibidos de bancos locales con interés.
- 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.
- Cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos, sin vencimiento y sin interés.

Los préstamos se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

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 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.

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

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda.

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.

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

El costo de propiedad, planta 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 los 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 dicho propósito) 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

Al 31 de Diciembre del 2012, 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 periodo de tres años y se registran en los resultados integrales del año.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto 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 periodo corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, 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 periodo 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 periodo.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

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

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

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.

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)

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 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% 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.

Utilidades Retenidas

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 devuelta a los socios en caso de liquidación.

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

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.

Distribución de Dividendos

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

La distribución de dividendos a los Socios de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Socios.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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.

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.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Provisión para Cuentas Dudasas

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

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Detérioro del Valor de Propiedad, Planta y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

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
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Equipos de comunicación	10	10
Vehículos	5	5

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.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

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	
	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada del incremento salarial	4.5%	4.5%
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012; 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.

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.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, sino directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 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. Efectivo en Caja y Bancos

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	166	166
Bancos	1,405	299,870
	1,571	300,036

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	247,095	388,723
Provisión para cuentas dudosas	(21,667)	(92,502)
Sub-total	225,428	296,221
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	98,530	78,967
Empleados	26,296	13,422
Otras	28,175	15,421
Total	378,429	404,031

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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.

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	168,869	182,350
Vencidos:		
1 - 30	15,501	51,239
31 - 60	3,906	7,545
61 - 90	9,511	13,823
91 en adelante	49,308	133,766
	<u>247,095</u>	<u>388,723</u>

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

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(92,502)	(89,468)
Provisión con cargo a resultados	(2,152)	(3,034)
Castigo	72,987	-
Saldo al final del año	<u>(21,667)</u>	<u>(92,502)</u>

5. 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:

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

5. Partes Relacionadas y Compañías Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Socios y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Jorge Edward Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	922	-
Jenny Elizabeth Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	30	-
Franklin Danilo Palacios Márquez	Socio	Ecuatoriana	2,582	-
Incarpalm S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	5,716	5,716
Tuofrutas C. Ltda.	Relacionada	Ecuatoriana	24,036	23,263
Frutiter S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	35,916	149,987
Ricaban S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	18,703	114,665
Plandane S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	6,235	88,191
Banjac S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	7,348	58,801
Hasarita S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	18,209	51,698
Agrocase S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	29,757	39,231
Hasanea S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	13,750	36,155
Midoja S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	23,971	28,980
Fumipalma S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	26	15,875
Cofruexpar S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	-	12,621
Redfox Commercial S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	-	6,900
Comercializadora Palacios Franco S.A.	Relacionada	Ecuatoriana	6,760	6,800
Agrícola Destilap S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	32,101	5,329
ICAPAR S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	322	-
Cudarausa S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	20,409	-
Bidalam S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	3,230	-
Hermindo Eduardo Palacios Palacios	Relacionada	Ecuatoriana	-	1,524
Alimemaur S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	673	-
Yomar Euclides Palacios Livipuma	Socio	Ecuatoriana	4,258	-
			254,953	631,870
Por pagar:				
Palmaplast C. Ltda.	Relacionada	Ecuatoriana	365,763	49,580
Fumipalma S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	1,266	1,266
Banjac S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	84,091	69,180
Frutiter S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	5,722	5,722
Hasarita S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	3,521	3,521
Agrocase S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	10,204	10,204
Ricaban S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	6,767	5,829
Exbaoro Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuatoriana	266,000	266,000
Cudarausa S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	4,863	4,090
Hasanea S. A.	Relacionada	Ecuatoriana	2,036	1,571
Plandane			1,438	-
Comersur Cia. Ltda.			268,600	-
Agrocomercio Palmar			109,000	-
			1,120,271	416,963

Las cuentas por cobrar a socios 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.

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

5. Partes Relacionadas y Compañías Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Socios y Compañías Relacionadas (continuación)

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 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Venta de fertilizantes	2,089,671	2,540,770
Costo de ventas:		
Compras	66,762	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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La Gerencia clave de la Compañía incluye la Presidencia y su staff de gerentes. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	105,711	72,000
Bonificaciones	-	19,000
Beneficios sociales	29,090	21,269
Jubilación patronal y desahucio	13,176	6,986
	147,977	119,255

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2013	2012
	(US Dólares)	
Materia prima o terminada	195,889	89,629
En consignación	20,893	-
	216,782	359,967

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

7. Propiedad, Planta y Equipos

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

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipos de Comunicación	Vehículos	En Proceso	En Tránsito	Total Costo
	(US Dólares)									
Costo e valuación:										
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	114,016	35,558	585,761	15,611	5,118	15,523	-	2,125	-	567,260
Adiciones	-	-	413,345	350	4,614	20,245	22,545	580,441	-	1,340,415
Ventas y/o baja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	187,265	-	-	-	-	-	(187,265)	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	114,016	221,023	793,106	15,961	10,082	35,768	32,590	503,340	-	1,807,679
Adiciones	-	-	899,555	5,452	3,560	189,250	50,692	728,571	28,776	1,908,663
Ventas y/o baja	-	-	-	-	-	-	(22,390)	-	-	(22,390)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	114,016	221,023	1,692,661	11,413	13,642	225,024	50,692	1,323,720	28,776	3,680,937
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	-	(4,549)	(32,988)	(7,336)	(2,854)	(6,208)	-	-	-	(56,405)
Depreciación	-	(2,347)	(22,741)	(1,566)	(1,452)	(2,066)	(2,165)	-	-	(33,335)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	(7,296)	(57,829)	(8,902)	(4,284)	(8,274)	(3,165)	-	-	(89,740)
Depreciación	-	(6,434)	(25,002)	(1,043)	(1,951)	(3,635)	(6,415)	-	-	(44,481)
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-	5,354	-	-	5,354
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	-	(13,730)	(82,831)	(9,945)	(6,235)	(11,909)	(4,226)	-	-	(128,866)
Valor neto en libros:										
Valor neto al 31 de Diciembre del 2012	114,016	213,727	735,277	7,059	5,798	27,494	19,425	503,340	-	1,717,939
Valor neto al 31 de Diciembre del 2013	114,016	207,293	1,609,830	11,508	7,387	213,115	46,466	1,323,720	28,776	3,562,081

Al 31 de Diciembre del 2013, maquinarias y equipos por US\$530,543 de costo (US\$344,825 en el 2012), se encuentran preñados a favor de un Banco local (Ver Nota 8).

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

8. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Garantizados al costo amortizado		
Préstamos bancarios	972,428	805,753
Total	972,428	805,753
Clasificación:		
Corriente	368,874	237,771
No corriente	603,554	567,982
	972,428	805,753

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acrónimo	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2013	2012		2013	2012
						(US Dólares)	
Préstamos bancarios:							
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	9.76%	9.76%	Agosto 2016	364,074	174,120
Banco de Guayaquil	Prendario	Mensual	9.76%	9.76%	Mayo 2015	203,907	531,633
Banco de Guayaquil	Prendario	Mensual	9.76%		Abril 2015	12,818	-
Banco de Guayaquil	Prendario	Mensual	9.76%		Abril 2015	12,818	-
Banco de Guayaquil	Hipotecario	Mensual	9.76%		Sept. 2017	378,811	-
						972,428	805,753

Los vencimientos de los préstamos, son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
2014	-	262,202
2015	296,865	196,663
2016	215,941	109,117
2017	90,748	-
	603,554	567,982

Al 31 de Diciembre del 2013 y 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.

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

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	1,243,054	965,580
Beneficios sociales	45,704	35,732
Participación de trabajadores	-	29,972
Otras	17,764	7,698
	<u>1,306,522</u>	<u>1,038,982</u>

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 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	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
Provisiones	125,254	-
Pagos	(115,282)	(29,972)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>45,704</u>	<u>-</u>

10. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	26,312	316
Impuesto a la salida de divisas	23,055	-
	<u>49,367</u>	<u>316</u>

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

10. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	6,852	1,654
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,649	7,070
Impuesto a la salida de divisas	23,055	-
	<u>31,556</u>	<u>8,724</u>

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	4,545
Provisión con cargo a resultados	53,176	44,870
Aplicación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(15,709)	(49,415)
Aplicación de anticipo de impuesto a la renta	(7,989)	-
Aplicación de impuesto a la salida de divisas	(29,478)	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto a la Renta

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	53,176	44,870
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>53,176</u>	<u>44,870</u>

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

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

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(76,591)	169,842
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	4,330	3,419
Deducción por incremento de empleados	-	(10,535)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(7,039)
Utilidad gravable	(72,261)	155,687
Utilidad a reinvertir	-	110,360
Tasa de impuesto	-	13%
	-	14,347
Utilidades que no se reinvierten	-	45,327
Tasa de impuesto	22%	23%
		10,425
Impuesto a la renta	-	24,772
Impuesto a la renta mínimo	53,176	44,870
Retenciones en la fuente	(15,709)	(44,870)
Anticipo de impuesto a la renta	(7,989)	-
Impuesto a la salida de divisas	(29,478)	-
Impuesto a la renta causado	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

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

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

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago de impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbana de los cantones Quito y Guayaquil, y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el período de cinco años, con el correspondiente pago de interés.

Dividendos en Efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el 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.

Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

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

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta US\$1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del 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 emitido por el Comité de Política Tributaria.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

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

	31 de Diciembre del 2012	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2013
	(US Dólares)		
Activo por impuesto diferido:			
Provisión para cuentas dudosas	12,354	-	12,354
Incremento de la obligación de beneficios definidos	1,527	-	1,527
	<u>13,881</u>	-	<u>13,881</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Ajustes en depreciación de mobiliarios y equipos	(659)	-	(659)
	<u>(659)</u>	-	<u>(659)</u>

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

10. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

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 2013, reversó este impuesto. Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no ha actualizado el activo y pasivo por impuestos diferidos.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(76,591)	169,842
Impuesto a la renta corriente	53,176	44,870
Tasa efectiva de impuesto	(69.43%)	26.42%

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	36,491	24,002
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	22,359	15,252
	58,850	39,254

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

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

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	15,287	9,483
Provisiones	8,715	5,769
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	24,002	15,252
Provisiones	12,488	7,108
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	36,490	22,360

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con bancos, 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 2013, la Compañía mantenía financiamiento con entidades 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)

12. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

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.

13. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste en 1.000.975 participaciones (890.605 participaciones en el 2012) con un valor nominal unitario de US\$1.00 de los Estados Unidos de América.

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

13. Patrimonio (continuación)

Capital Pagado (continuación)

El 12 de Mayo del 2013, la Junta Universal de Socios resolvió aumentar el capital pagado en US\$110,370 mediante la capitalización de las utilidades retenidas por US\$110,361 y aportes en numerarios por US\$9 (US\$285,675 en el 2012). La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Diciembre del 2013.

La estructura accionaria es como sigue:

	%	Participaciones			31 de Diciembre	
	Participación	2013	2012	Unitario	2013	2012
					<i>(US Dólares)</i>	
Jorge Palacios Márquez	20%	200,195	178,121	1.00	200,195	178,121
Franklin Palacios Márquez	20%	200,195	178,121	1.00	200,195	178,121
Darwin Palacios Márquez	20%	200,195	178,121	1.00	200,195	178,121
Jenny Palacios Márquez	20%	200,195	178,121	1.00	200,195	178,121
Xavier Palacios Márquez	20%	200,195	178,121	1.00	200,195	178,121
					1,000,975	890,605

14. Gastos de Venta

Los gastos de venta consisten de lo siguiente:

	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>		
Sueldos	142,527	141,119
Beneficios sociales e indemnizaciones	57,692	70,335
Publicidad	4,529	6,889
Arrendamiento operativo	33,133	34,606
Suministros y materiales	4,370	18,267
Servicios prestados	21,590	10,936
Sacos laminados	58,145	26,663
Depreciación	27,942	33,364
Bonos	21,336	34,005
Otros	85,115	96,498
	456,379	472,682

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

15. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	182,377	105,220
Impuestos, contribuciones y otras	13,080	9,302
Participación de trabajadores	-	29,972
Depreciación	812	1,236
Seguros y reaseguros	2,869	2,807
Bonos	42,044	23,500
Arrendamiento operativo	11,044	9,572
Servicios de guardiana	20,298	18,144
Otros	31,891	86,120
	<u>304,415</u>	<u>285,873</u>

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

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (1 de Abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Mariana Maldonado Sedamantes
CONTADORA


Jorge Palacios Márquez
GERENTE