

# **FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A.**

## **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2.011**

### **Nota 1 OPERACIONES**

Febres Cordero Compañía de Comercio S A., se constituyo el 17 de Enero de 1.966, en la actualidad su actividad principal es: la **importación y distribución de productos agroquímicos, maquinarias y equipos pesados en el mercado nacional, así como también el servicio técnico a los bienes de capital.** Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, tiene Sucursales en las ciudades de Quito y Machala, así como diferentes locales en algunas ciudades del país.

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A., en la actualidad tiene dos divisiones operativas: Agroquímicos & Lubricantes e Industrial, Agrícola & Marina, las mismas que son administradas en forma independiente, tanto física, administrativa y financiera.

La Administración de Febres Cordero Compañía de Comercio S. A., considera que seguirá operando en vista de haberse cancelado toda la deuda que tenía con la Agencia de Garantía de Depósitos (A.G.D.) al mes de Diciembre del año 2.011, que era la que generaba un abultado gasto financiero (Intereses). Deberá hacer un estricto control y reducción de costos y gastos, así como también incrementar las ventas en la división Industrial. Cumplir con las obligaciones bancarias que tienen las divisiones con la Corporación Financiera Nacional y CITIBANK.

### **Nota 2**

#### **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **a) Declaración de cumplimiento**

De acuerdo a Resolución No. 08.GDSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., ha implementado las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF, en su versión completa, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros a partir del 1 de enero del 2.011.

Por tal razón, los Estados Financieros de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO SA, al 31 de diciembre del 2010, han sido convertidos de las

Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF en su versión completa, de acuerdo a los requerimientos establecidos en las mismas y todas las cifras presentadas, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, con la finalidad que constituyan el saldo inicial del periodo 2.011.

En el Estado de Situación Financiera los Activos y Pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes, de acuerdo a requerimiento de la NIC 1.

**b) Bases de medición**

Los Estados Financieros de Febres Cordero Compañía de Comercio S A., han sido y están preparados sobre la base del costo histórico.

**c) Moneda Funcional y de Presentación**

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S A., de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21), “**Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera**”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las demás transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se deben considerar “**moneda extranjera**”. Para determinar la moneda funcional de reporte, se considero que las operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América, además de que sus estados financieros serán finalmente consolidados con su Matriz domiciliada en dicho país.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde el mes de marzo del año 2.000.

**d) Usos de estimados y Juicios**

En el proceso de preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones efectuadas.

Todas las estimaciones y supuestos relevantes son revisados periódicamente. Los efectos de tales revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro que sean afectados.

Toda la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieren tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros adjuntos, se describe en las siguientes notas:

**Nota 13** Propiedades y equipos

.

La información relacionada con los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo ejercicio financiero, se incluyen en la siguiente nota:

**Nota 22** La medición de obligaciones de beneficios definidos. Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio.

**Nota 3**

Las políticas de Contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del balance de apertura al 1 de enero del 2.010, para propósitos de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

a) **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

**ACTIVOS**

La Compañía considera como Activos corrientes, los rubros que cumplan con los siguientes requerimientos:

1. Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
2. Mantiene el activo principalmente con fines de negociación
3. Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
4. Se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización este restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde la fecha sobre la que se informa.

Una entidad clasificara todos los demás activos como no corrientes.

**1106 INVENTARIOS**

Los inventarios de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., son tratados contablemente de acuerdo a la NIC 2 INVENTARIOS, de las Normas Internacionales de Información Financiera en su versión completa (NIIF), en cuanto al registro inicial, valoración posterior y revelaciones de información; los inventarios están compuestos de los siguientes grupos:

- Productos terminados
- Envases, etiquetas y Material de empaque
- Mercadería en tránsito
- Importaciones en tránsito

Los rubros que lo constituyen son los siguientes en la división Agroquímicos:

- Herbicidas
- Insecticidas
- Fungicidas
- Fertilizantes foliares
- Otros

Los principales rubros de productos terminados en la división Industrial son los que se enumeran a continuación:

- Generadores
- Motores, alternadores
- Bombas de caudal, bombas domésticas, bombas sumergibles, bombas de pozo profundo y bombas de presión
- Embragues
- Tableros de transferencias, Cabinas
- Equipos para la construcción
- Tractocarros para uso de la agricultura
- Torres de iluminación
- Bombas de sistemas de riego
- Repuestos en general

Todos los inventarios en FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., están valorados con el método de promedio ponderado, el periodo de vida de los productos es de 3 a 5 años y la rotación en promedio es de 90 días, por tal razón la prueba para comprobar el deterioro de los inventarios se ha establecido con una periodicidad anual (Costo vs. Valor Neto de Realización, **el menor**).

La comprobación de la existencia física de los inventarios, se realiza mediante el método de inventario cíclico, tres veces por año (agosto, noviembre y mayo), siendo el índice de faltantes de inventarios menos del 1 %, por tal razón no se requiere estimaciones por mermas de inventarios en la División Agroquímicos. En la división Industrial si se estableció una estimación de inventarios por

obsolescencia, en vista de que ítems de repuestos ya no son aptos para la venta.

### 1103 CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S. A., realiza la mayor parte de sus ventas a crédito, siendo sus clientes distribuidores y el consumidor final (división agroquímicos). En la división Industrial la totalidad de sus clientes son consumidores finales de los bienes de capital que vende.

El registro contable de los créditos otorgados a los clientes, se lo realiza cuando se ejecuta la venta o transacción y su disminución cuando el cliente cancela sus obligaciones.

Los costos legales derivado de acciones ejecutadas en contra de los clientes que no han cancelado sus obligaciones con al empresa, se registran en cuentas de resultados en el momento en que se producen.

La provisión para cuentas incobrables, se establece con el método de antigüedad de los saldos en la división agroquímicos, de acuerdo al siguiente cuadro:

#### DIAS DE VENCIMIENTO CARTERA DE CREDITO

Rubros de cartera vencida	30	60	90	120	150	151 en adelante
1 Recuperación normal (recuperable)	10%	20%	30%	40%	50%	100%
2, PRE-Legal	100% DESDE EL PRIMER DIA					
3, Judicial	100% DESDE EL PRIMER DIA					

Para la cartera por vencer no se establece provisión, debido a que en este caso se comprobó que las ventas por los años 2009 y 2010 son prácticamente iguales al monto recuperado en los mismos periodos.

En la división Industrial, las políticas de cobro hasta el año 2.010, eran de 100% al contado desde los años 2004 y hasta finales del 2.010. La cartera irrecuperable hasta el año 2003 fue depurada y se estableció la contingencia de acuerdo a la Norma.

### 15 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En este rubro se registran los activos que cumplen con los siguientes requerimientos de la Sección 17 Propiedad, Planta y Equipo:

1. Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del activo,
2. El costo del elemento puede medirse con fiabilidad
3. Los Activos están destinados para el uso en la producción o suministros de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos.
4. Se esperan usar durante mas de un periodo el activo.

### **Reconocimiento de Activos como Propiedad, Planta y Equipos.**

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., reconocerá como costo inicial a un elemento de Propiedad, Planta y Equipos, los siguientes rubros:

1. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importaciones y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio.
2. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
3. La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

### **Medición posterior al reconocimiento**

La empresa ha elegido como política contable el Modelo del Costo, que aplica de manera uniforme para todas las partidas que conforma el grupo de Propiedad, Planta y Equipo.

### **Métodos de depreciación**

**FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S. A.**, utiliza como método para reflejar la depreciación, el metodo de línea recta, debido a que por su actividad es el método que más se ajusta al patrón de consumo de los activos.

### **Vida Útil y Valor Residual**

La vida útil y el valor residual de los activos han sido estimados sobre la base de la experiencia e información disponible en el mercado.

<b>RUBROS</b>	<b>VIDA UTIL</b>	<b>VALOR RESIDUAL</b>
1 Edificios	<b>40 años</b>	<b>5 % y 7 %</b>
2 Maquinarias	<b>10 años</b>	<b>0%</b>
3 Instalaciones	<b>10 años</b>	<b>0%</b>
4 Muebles y Enseres	<b>10 años</b>	<b>0%</b>
5 Equipos de Oficina	<b>10 años</b>	<b>0%</b>
6 Vehículos	<b>5 años</b>	<b>0% (**)</b>
7 Equipos de Computación	<b>3 años</b>	<b>0%</b>
8 Equipos Menores	<b>Registro en gastos</b>	

(\*\*) Durante el año 2011, se evaluara la posibilidad de cambiar el método de depreciación de este rubro, por el de kilómetros recorridos (División Agroquímicos) previo estudio, en cuyo caso se aplicara la NIC 8 y se tratara contablemente como un cambio en la policita contable de la depreciación.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada periodo económico y se ajustan si es necesario.

## **16 PROPIEDADES DE INVERSION**

En este rubro se registran los terrenos y edificios que la empresa ha recibido en dación de pago y que no generan renta, se mantienen para ganar plusvalía o no tienen un fin específico asignado.

Inicialmente se registran por su costo, mas todos los desembolsos directamente relacionados con la acción de dejarlos disponibles para el uso específico por la Gerencia General.

El modelo de valoración aplicado para los Edificios, es el Modelo del Costo y el método de depreciación, es el de la línea recta, con un valor residual o de salvamento del 20 % y vida útil estimada de 40 años.

## **PASIVOS**

Se considera como Pasivos Corrientes, los rubros que cumplan con los siguientes requerimientos:

1. Espera liquidar el Pasivo en su ciclo normal de operación;

2. Mantiene el Pasivo principalmente con fines de negociación
3. El Pasivo debe liquidarse, dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o
4. No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

Una entidad clasificara todos los demás pasivos como **no corrientes**.

En pasivos, un rubro significativo son las cuentas por pagar a proveedores (25 % en división agroquímicos y un 40% en la división industrial), que se registran en:

Cuentas por pagar Proveedores Nacionales  
Cuentas por pagar Proveedores del Exterior

Con un plazo promedio de crédito de 110 días, sin embargo no se considera que haya interés implícito en el saldo de los rubros.

Las operaciones crediticias con Instituciones Financieras, se registran por los prestamos recibidos en pasivos corrientes o de largo plazo, según su vencimiento y se disminuyen por los abonos o cancelaciones efectuadas. Los intereses se reconocen según el principio fundamental del devengado.

El Pasivo por Impuesto a la Renta, se registra según el principio del devengado cada mes, al igual que el pasivo por participación de los trabajadores en las utilidades, **siempre y cuando las halle**.

**FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A.**, tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: prestamos o créditos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar. Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción que directamente sea atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

## **PATRIMONIO**

Se registra el capital social, reserva y resultados. En este ultimo rubro se incluye la cuenta de Resultados de años anteriores – Conversión a NIIF, que contiene el efecto del ajuste por adopción de la Empresa a las NIIF's (Norma Internacional de Información Financiera).

La política de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A, es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, acreedores y el mercado, para así sustentar el desarrollo futuro del negocio en el Ecuador. La Junta General de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se debe reinvertir y el nivel de dividendos que se deba pagar a los accionistas. No ha habido cambios en el enfoque de la Empresa para la administración de capital durante al año, así como tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

**Nota 4: Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aun no de aplicación efectiva.**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aun no son efectivas.

<b><u>NIIF</u></b>	<b><u>TITULO</u></b>	<b><u>FECHA DE VIGENCIA</u></b>
Modificación a NIC12	Impuesto a las ganancias	Enero 1 del 2012
Modificación a NIC 1	Presentación de estados financieros	Julio 1 del 2012
Modificación a NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1 del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1 del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1 del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1 del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1 del 2013
NIIF 13	Valoración a valor razonable	Enero 1 del 2013
Revisión a NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1 del 2013
Revisión a NIC 28	Asociadas y negocios conjuntos	Enero 1 del 2013

La Administración de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO SA, estima que la adopción de normas y enmiendas arriba mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la empresa.

**Nota 5: Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía, requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación:

Quando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

**Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar**

Las cuentas Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión para pérdida por deterioro del valor. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

### **Propiedades y equipos**

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., ha optado por utilizar el costo como valor razonable. **El valor razonable es el precio por el cual, los activos podrían intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor, dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.**

### **Nota 6: Administración de Riesgo Financiero:**

Durante el curso normal de las operaciones de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S. A., esta esta expuesta a los siguientes riesgos con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

Cada uno de estos Riesgos implica que la Administración de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., es la responsable de establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la compañía. Estas políticas de administración de riesgos son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la compañía, determinar limite de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también monitorear los riesgos y los cumplimientos de dichos limites.

### **Nota 7. Transacciones con empresa relacionada**

El saldo por cobrar a largo plazo de accionistas por aportes comprometidos con la entrega para cancelación de la deuda con la banca cerrada (AGD) fue de \$ 3'548.414 en el año 2010. En el año 2010 se aplico \$ 5'199.810 de los certificados de depósitos garantizados entregados al Banco Central del Ecuador por su accionista mayoritario, para cancelar las obligaciones con los bancos en saneamiento en la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), cuya deuda incluyendo los intereses ascendió a \$ 9'285.069, registrando aportes adicionales de los accionistas por \$ 3'107.960 mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2.010 y pasivo por pagar al accionista mayoritario Agustín Febres Cordero Ribadeneira por la suma de \$ 900.000 y gastos acumulados por pagar por la suma de \$ 77.299.

Las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, al 31 de diciembre se descomponen de la siguiente manera:

<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Febres Cordero Ribadeneira Agustín	\$ 63.174,00	\$ 30.883,00
Febres Cordero Rosales Jaime	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00
Febres Cordero Rosales Cesar	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00
Febres Cordero Rosales Carlos	\$ 0,00	\$ 24.800,00
Fecorsa S A.	\$ 701.819,00	\$ 0,00
Entre divisiones internas	\$ 147.151,00	\$ 27.517,00
	\$ 0,00	\$ 0,00
	<b>\$ 919.644,00</b>	<b>\$ 90.700,00</b>

<b>Cuentas por pagar</b>		
Entre divisiones internas	\$ 147.152,00	\$ 10.194,00

<b>Deuda a largo plazo</b>		
Febres Cordero Ribadeneira Agustín	\$ 1.460.577,00	\$ 900.000,00
Febres Cordero Rosales Jaime	\$ 134.322,00	\$ 0,00
Entre divisiones internas	\$ 0,00	\$ 35.561,00
	<b>\$ 1.594.899,00</b>	<b>\$ 935.561,00</b>

Las cuentas por pagar a largo plazo a accionistas, no tienen vencimientos específicos, ni causan intereses.

El resumen de operaciones que afectaron a resultados con compañías relacionadas, durante los ejercicios económicos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

<b>Transacciones con empresas relacionadas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Arriendos pagados	\$ 15.000,00	\$ 138.000,00
Alquiler de maquinarias	\$ 38.527,00	\$ 41.905,00

### **Nota 8: Efectivo**

El efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descomponen en lo siguiente:

<b>EFFECTIVO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bancos de la localidad	\$ 958.485,00	\$ 1.666.374,00
Bancos del exterior	\$ 1.166.809,00	\$ 688.222,00

Caja	\$ 257.785,00	\$ 4.749,00
Remesas del exterior	\$ 240.906,00	\$ 196.886,00

<b>\$ 2.623.985,00</b>	<b>\$ 2.556.231,00</b>
------------------------	------------------------

### **Nota 9: Inversiones temporales**

A continuación detallo los certificados de depósitos al 31 de diciembre del 2.011 y 2010 y es el siguiente:

Banco	Porc.	Vencto.-	Entregado en garantía	2011
Bolivariano	5		Corporación Aduanera Ecuatoriana	\$ 11.063,00
Pichincha	5,5	03/10/2012	Sobregiro Bancario	\$ 20.000,00
Pichincha	5,25	11/06/2012	Sobregiro Bancario	\$ 30.000,00

<b>\$ 61.063,00</b>
---------------------

Banco	Porc.	Vencto.-	Entregado en garantía	2010
Bolivariano	5		Corporación Aduanera Ecuatoriana	\$ 11.063,00
Pichincha	4,25	07/12/2011	Sobregiro Bancario	\$ 30.000,00
Pichincha	5,5	04/10/2011	Sobregiro Bancario	\$ 20.000,00
Totalbank	0,4	05/12/2011	Línea de crédito	\$ 30.053,00

<b>\$ 91.116,00</b>
---------------------

En el año 2011 la División Industriales mantenía certificados de depósitos con el Banco del Pichincha por \$ 20.000 y \$ 30.000 los mismos que fueron cancelados en marzo del año 2.012.

### **Nota 10. - Cuentas por Cobrar clientes**

Al final del 31 de diciembre del 2.011 y 2010, el saldo de las cuentas por cobrar a los clientes era el siguiente:

Resumen	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Cartera vencida	\$ 1.435.062,00	\$ 2.231.236,00	\$ 2.304.739,00
Cartera del año	\$ 5.703.651,00	\$ 4.083.344,00	\$ 3.279.750,00
Cheques protestados	\$ 333.982,00	\$ 299.567,00	\$ 262.461,00
Cheques posfechados	\$ 770.417,00	\$ 788.465,00	\$ 634.884,00
Cuentas por cobrar Legal	\$ 7.599,00	\$ 95.982,00	\$ 93.096,00
Otros	\$ 538,00	\$ 376,00	\$ 3.834,00
Ajuste por adopción NIIF	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

<b>\$ 8.251.249,00</b>	<b>\$ 7.498.970,00</b>	<b>\$ 6.578.764,00</b>
------------------------	------------------------	------------------------

Las cuentas por cobrar clientes en los aspectos de condiciones de crédito y descuentos, varían según el tipo de cliente y se aplican de manera distinta en cada una de las divisiones de la empresa, esto es Agroquímicos e Industriales.

### **Nota 11. Inventarios**

Al 31 de diciembre de los años 2011 y 2010, los inventarios de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., son los siguientes:

<b>Mercaderías</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Equipos y maquinarias	\$ 2.351.323,12	\$ 1.985.956,00
Repuestos	\$ 2.402.787,01	\$ 2.394.106,00
Productos agroquímicos	\$ 3.129.770,00	\$ 3.711.736,00
	<b>\$ 7.883.880,13</b>	<b>\$ 8.091.798,00</b>

Los equipos y maquinarias de la División Industrial incluyen en el año 2011 \$ 379.346 y en el año 2010 \$ 374.301, de equipos usados recuperados de clientes, que fueron contabilizados como abono a la deuda que tenían y algunos de acuerdo al avalúo efectuado por el Departamento Técnico de la división.

En el rubro de Repuestos se incluyen ítems por montos aproximados de \$ 1'191.052 y \$ 1'611.669 de los años 2011 y 2010 sin movimientos en los últimos cinco (5) años respectivamente, sobre los cuales existe una provisión de \$ 1'398.220 por el año 2.011 y \$ 1'3968.032 por el año 2010, asignados para eventuales perdidas.

### **Nota 12: Cuentas por cobrar a Largo Plazo**

Las cuentas por cobrar a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, son como se detalla a continuación:

<b>Cuentas por cobrar largo plazo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>01/01/2010</b>
Accionistas	\$ 0,00	\$ 8.877.715,79	\$ 11.662.966,00
Empresa relacionada	\$ 0,00	\$ 163.753,80	\$ 475.159,00
Cuenta por cobrar empleados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.300,00
Otras cuentas por cobrar	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 63.959,00
Ajuste por adopción NIIF	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 9.041.469,59</b>	<b>\$ 12.204.384,00</b>

Al 31 de diciembre del 2011, la división Industrial de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S. A., ajusto la cuenta de accionistas contra Aportes Para Futura Capitalización, por concepto de liquidación de la deuda con la banca cerrada AGD.

**Nota 13 Activos fijos (Propiedad, planta y equipos).**

Este rubro al 31 de diciembre del 2.011 neto \$ 1'581.096.54 y un detalle es como se detalla a continuación:

<b>Costo:</b>	<b>Saldos al 31-12-2011</b>	<b>Dep. Acumulada</b>	<b>Saldos netos al 31-12-2011</b>	<b>% tasa de Dep.</b>
Terrenos	\$ 979.133,24	\$ 0,00	\$ 979.133,24	0
Edificios	\$ 2.462.068,67	\$ 2.005.276,61	\$ 456.792,06	5 % y 7 %
Instalaciones	\$ 116.022,16	\$ 115.427,16	\$ 595,00	10
Maquinarias	\$ 5.793,47	\$ 5.793,47	\$ 0,00	10
Muebles y Enseres	\$ 51.589,00	\$ 42.005,49	\$ 9.583,51	10
Equipos de oficina	\$ 147.095,97	\$ 144.506,24	\$ 2.589,73	10
Equipos menores	\$ 22.848,92	\$ 7.542,80	\$ 15.306,12	10
Equipos de Computación	\$ 264.087,63	\$ 230.152,08	\$ 33.935,55	33
Vehículos	\$ 264.010,56	\$ 180.849,23	\$ 83.161,33	20

**\$ 4.312.649,62 \$ 2.731.553,08 \$ 1.581.096,54**

En el ejercicio económico que termino el 31 de diciembre del 2.011, se realizaron los siguientes ajustes por: adiciones \$ 69.720; bajas \$ 570.266; Ajustes \$ 5.769, venta \$ 4.146 y transferencias entre divisiones por \$ 250.000 netos.

El cargo a resultados por la depreciación de los activos fijos fue de: \$ 206.598.93.

**Nota 14: Propiedades de inversión:**

Las propiedades de inversión correspondiente a FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO SA, corresponde a terrenos y edificaciones que no tienen un uso directo y que son de la división Agroquímicos. Un detalle es como sigue:

<b>Resumen</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>01/01/2010</b>
Terrenos	\$ 105.500,61	\$ 105.500,61	\$ 105.500,61
Edificios	\$ 26.493,00	\$ 26.493,00	\$ 26.493,00
	<b>\$ 131.993,61</b>	<b>\$ 131.993,61</b>	<b>\$ 131.993,61</b>

Depreciación acumulada (\$ 11.070,00) (\$ 11.070,00) (\$ 11.070,00)

<b>Propiedades de inversión, neto</b>	<b>\$ 120.923,61</b>	<b>\$ 120.923,61</b>	<b>\$ 120.923,61</b>
---------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

**Nota 15: Inversiones a largo plazo:**

Un resumen de las inversiones a largo plazo que mantiene FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S A,. Es como sigue a continuación:

<b>Empresas o Compañías</b>	<b>Cant. Acciones</b>	<b>V/Unit. Nominal</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
-----------------------------	-----------------------	------------------------	----------------------	-------------------	-------------------

**Inversión en acciones:**

Metrocentro			\$ 27.504,09	\$ 27.504,09	
Zoframa S A	13.329,00	4,00	\$ 53.316,00	\$ 313.148,70	\$ 313.148,70
Banco de Guayaquil	2.213,00	1,00	\$ 2.213,00	\$ 1.286,52	\$ 1.286,52
Sheraton Four Point	1,00	10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00

<b>\$ 351.939,31</b>	<b>\$ 351.939,31</b>
----------------------	----------------------

Inversiones en Fideicomiso AGD	\$ 1.283.300,53	\$ 1.620.027,08
--------------------------------	-----------------	-----------------

<b>Total Inversiones a largo plazo</b>	<b>\$ 1.635.239,84</b>	<b>\$ 1.971.966,39</b>
--	------------------------	------------------------

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S A., mantiene en garantía de obligaciones con el Fideicomiso AGD, las acciones que mantiene en ZOFRAMA SA, mediante un contrato de prenda comercial ordinaria. La inversión del Fideicomiso Mercantil a favor de la AGD está representada por bienes de la empresa, aportados al fideicomiso en garantía de las obligaciones con la banca cerrada y que se encuentran registrados de la siguiente manera: en la division Agroquimicos al costo y en la division Industrial según avaluos. El Fideicomiso los presenta según avaluos.

**Nota 16: Otros Activos**

Dentro de este rubro se mantienen fondos restringidos por certificados de depósitos por un monto de \$ 31.558.86 según el siguiente detalle:

<b>Empresas o Compañías</b>	<b>31/12/2011</b>
Filanbanco	\$ 1.779,04
Banco del Progreso	\$ 7.057,90
Banco la Previsora	\$ 9.362,56
Banco Finagro	\$ 1.004,00

Banco de Prestamos	\$ 1.292,18
Banco Bolivariano	\$ 11.063,18
	<b>\$ 31.558,86</b>

**Nota 17: Intangibles:**

Al 31 de diciembre del 2.011 solamente existen intangibles referente a la adquisición de Programa de Computación de parte de la división Industrial por un monto de \$ 94.709.79 (2.010) y que una vez aplicada la amortización hasta el 31 de diciembre del 2.011, su valor neto en libros es por la suma de \$ 75.767.43.

**Nota 18: Cuentas por pagar proveedores locales y del exterior**

Como dato importante vale recalcar que la división Agroquímicos, mantiene línea de crédito con proveedores del exterior, con cero costos financieros y sin garantías reales entregadas. Un detalle consolidado es el que se detalle a continuación:

<b>Resumen</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Proveedores nacionales	\$ 975.432,46	\$ 854.117,59
Cartera del año	\$ 4.244.247,29	\$ 3.786.702,34
	<b>\$ 5.219.679,75</b>	<b>\$ 4.640.819,93</b>

**Nota 19: Gastos acumulados por pagar**

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010 de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S A, son los que se detallan a continuación:

<b>Gastos acumulados por pagar</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Gastos acumulados misceláneos	\$ 168.559,16	\$ 70.640,66
Comisiones por pagar	\$ 0,00	\$ 2.026,05
Beneficios sociales por pagar	\$ 104.833,64	\$ 84.338,22
Ingresos por pagar	\$ 12.652,10	\$ 2.899.710,46
Participación de empleados	\$ 238.480,00	\$ 216.137,00
	<b>\$ 524.524,90</b>	<b>\$ 3.272.852,39</b>

En el ejercicio que se analiza, se liquido la deuda con la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) de la división Industrial que mantenía con el ex

Filanbanco, liquidando contra los Aportes para Futura Capitalización, según el memorándum CGAF-UGEDEP, en la que reconoce que la deuda de la empresa es cero (0).

### **Nota 20.- Deudas a largo plazo**

Las deudas a largo plazo de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S A, por los años terminados el 31 de diciembre del 2.011 y 2010 es lo que se detalla a continuación:

<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Prestamos banca cerrada (capital)	\$ 882.616,84	\$ 13.189.935,94
Prestamos banca cerrada (intereses)	\$ 0,00	\$ 571.603,87
	<b>\$ 882.616,84</b>	<b>\$ 13.761.539,81</b>

Como se puede apreciar en el cuadro arriba detallado, la disminución del pasivo a largo plazo sé díó a finales del año 2.011, productos de la cancelación total de la deuda con la banca cerrada que tenia la división Industrial a esa fecha, quedando solamente en este rubro la deuda que mantiene la división agroquímicos con la Corporación Financiera Nacional.

### **Nota 21: Patrimonio**

El patrimonio de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A. , por los años terminados el 31 de diciembre del 2.011 y 2010 es el que se detalla a continuación:

<b>Patrimonio</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Inc. Decrem</b>
Capital	\$ 398.360,00	\$ 398.360,00	\$ 0,00
Reserva Legal	\$ 608,78	\$ 608,78	\$ 0,00
Reserva Facultativa	\$ 633,04	\$ 633,04	\$ 0,00
Aportes para futura capitalización	\$ 5.277.086,72	\$ 3.994.669,28	\$ 1.282.417,44
Utilidades (Perdidas) ejerc. Anteriores	\$ 3.710.734,76	\$ 2.218.404,84	\$ 1.492.329,92
Reservas de valuación	\$ 299.833,00	\$ 299.833,00	\$ 0,00
Utilidad (Pérdida) del presente ejercicio	\$ 1.589.869,76	\$ 2.124.452,48	(\$ 534.582,72)
Resul. Proven. Aplic. NIIF primera vez	(\$ 1.378.441,05)	\$ 0,00	(\$ 1.378.441,05)
	<b>\$ 9.898.685,01</b>	<b>\$ 9.036.961,42</b>	<b>\$ 861.723,59</b>

Como podrán apreciar el patrimonio de la empresa se ha incrementado con relación al año 2.010, producto de aportes capitalizados y acumulación de utilidades de años anteriores.

### **Nota 22: Provisiones y reservas:**

Las provisiones y reservas de FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A., al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010 son las que se detallan a continuación:

<b>Provisiones</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Provisión cuentas incobrables	\$ 1.608.370,18	\$ 479.566,81
Provisión inventarios lenta rotación	\$ 1.398.220,38	\$ 206.980,42
Reserva jubilación patronal	\$ 735.672,06	\$ 376.363,90
Reserva bonificación desahucio	\$ 103.257,99	\$ 38.804,87
	<b>\$ 3.845.520,61</b>	<b>\$ 1.101.716,00</b>