

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

Base para opinión con salvedad

Como se menciona en la Nota 12 la administración de la compañía decidió no reconocer a partir del 2012 como resultado del año la provisión para jubilación patronal y desahucio del personal con tiempo de servicios en la compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.** al 31 de diciembre de 2012, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

22 de marzo de 2013
Guayaquil – Ecuador

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	1.246.570	1.437.854
Activos financieros disponibles para la venta	5	1.237.500	1.642.410
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	48.630.678	40.970.207
Inventarios	7	53.967.680	45.382.250
Activo por impuesto corriente	17	1.989.438	1.469.929
Gastos anticipados	8	778.045	701.326
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>107.849.911</u>	<u>91.603.976</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	9	8.881.322	8.265.404
Propiedades de inversión	10	76.756	76.756
Inversiones en acciones	11	10.250	10.250
Activo por impuesto diferido	17	642.376	32.602
Otros activos	12	670.755	232.277
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>10.281.459</u>	<u>8.617.289</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>118.131.370</u>	<u>100.221.265</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	4.212.583	6.777.052
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	48.363.897	35.494.484
Beneficios a los empleados	16	2.001.209	1.828.445
Pasivo por impuesto corriente	17	181.447	446.085
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>54.759.136</u>	<u>44.546.066</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	17.200.000	15.261.029
Beneficios a los empleados	16	2.818.071	2.879.310
Otros pasivos a largo plazo	25	219.636	51.471
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>20.237.707</u>	<u>18.191.810</u>
TOTAL PASIVOS		<u>74.996.843</u>	<u>62.737.876</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	19	10.700.000	10.100.000
Reserva legal	20	1.443.700	1.018.400
Aportes de accionistas para futura capitalización		6.694.155	6.694.155
Resultados acumulados	21	24.296.671	19.670.835
TOTAL PATRIMONIO		<u>43.134.526</u>	<u>37.483.390</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>118.131.368</u>	<u>100.221.265</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. José A. Seiler Zerega
Presidente



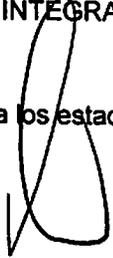
Ing. Freddy Grijalva S.
Contador

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
VENTAS NETAS	22	164.463.526	152.749.616
COSTO DE VENTAS	22	117.975.529	111.017.347
UTILIDAD BRUTA		<u>46.487.997</u>	<u>41.732.269</u>
OTROS INGRESOS	23	<u>580.395</u>	<u>526.842</u>
GASTOS:			
Ventas y mercadeo	24	24.587.346	22.914.775
Administrativos	24	12.193.487	10.202.878
Financieros	14	1.632.469	1.413.681
Depreciación	9	1.244.732	1.058.331
Participación a los trabajadores	16	1.111.554	1.003.145
TOTAL		<u>40.769.588</u>	<u>36.592.810</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6.298.804	5.666.301
Impuesto a la renta	17	<u>1.327.720</u>	<u>1.413.769</u>
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		<u>4.971.084</u>	<u>4.252.532</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Seiler Zerega
Presidente



Ing. Freddy Grijalva S.
Contador

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2011		9.100.000	688.500	6.694.155	16.748.202	33.230.857
Apropiación		-	329.900	-	(329.900)	-
Aumento de capital	19	1.000.000	-	-	(1.000.000)	-
Resultado integral del año		-	-	-	4.252.532	4.252.532
Saldos al 31 de diciembre de 2011	21	<u>10.100.000</u>	<u>1.018.400</u>	<u>6.694.155</u>	<u>19.670.835</u>	<u>37.483.390</u>
Apropiación		-	425.300	-	(425.300)	-
Aumento de capital	19	600.000	-	-	(600.000)	-
Reversión provisión jubilación patronal y desahucio neto de impuesto diferido de \$113.758.	16	-	-	-	380.842	380.842
Ajuste de impuesto diferido de provisión por deterioro de cuentas por cobrar		-	-	-	334.963	334.963
Ajuste por reliquidación impuesto año 2011		-	-	-	(35.753)	(35.753)
Resultado integral del año		-	-	-	4.971.084	4.971.084
Saldos al 31 de diciembre de 2012	21	<u>10.700.000</u>	<u>1.443.700</u>	<u>6.694.155</u>	<u>24.296.671</u>	<u>43.134.526</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. José A. Seiler Zerega
Presidente


Ing. Freddy Grijalva S.
Contador

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		156.323.057	146.445.446
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(133.704.503)	(131.371.025)
Pagos a y por cuenta de empleados		(14.795.658)	(13.490.377)
Impuesto a la renta	17	(3.127.270)	(2.124.568)
Intereses pagados		(1.632.469)	1.028.879
Intereses recibidos		115.983	71.642
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>3.179.140</u>	<u>559.997</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Activos financieros disponibles para la venta	5	404.910	(1.639.833)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	9	(2.050.782)	(2.212.681)
Venta y/o retiros de propiedad, planta y equipos		94.107	78.782
Préstamos a compañías relacionadas	25	(1.402.439)	(344.643)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(2.954.204)</u>	<u>(4.118.375)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Financiamiento por obligaciones financieras	14	1.689.704	8.800.000
Pagos de préstamos	14	(1.496.126)	(6.261.681)
Préstamos de compañías relacionadas		168.165	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>361.743</u>	<u>2.538.319</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		586.678	(1.020.060)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>632.209</u>	<u>1.652.269</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>1.218.887</u>	<u>632.209</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. José A. Seiler Zerega
Presidente

Ing. Freddy Grijalva S.
Contador

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad integral del año		4.971.084	4.252.532
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisión por deterioro	6	1.482.062	619.272
Depreciación	9	1.340.757	1.167.264
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	433.361	730.995
Participación a los trabajadores		1.111.554	1.003.145
Impuesto a la renta	17	1.327.720	1.413.769
		<u>10.666.538</u>	<u>9.186.977</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(8.604.881)	(6.420.630)
(Aumento) en inventarios		(8.585.430)	(1.323.403)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		96.537	(628.699)
(Aumento) disminución en gastos anticipados		(76.719)	460.155
(Aumento) en otros activos		(225.490)	(5.757)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		12.828.300	1.472.513
(Disminución) en beneficios a los empleados		(938.790)	(649.773)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(1.980.926)	(1.531.386)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>3.179.139</u>	<u>559.997</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Seiler Zerega
Presidente



Ing. Freddy Grijalva S.
Contador

26 - COMPROMISOS

La compañía es codeudora de préstamos hipotecarios por \$866.667 y \$1'143.333 que mantienen las compañías relacionadas Fumicar S.A. y Farmagro S.A. con el Banco Bolivariano con vencimientos en febrero y junio de 2013 respectivamente. (\$1.000.000 y \$600.000 en 2011).

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$433.431 con vencimientos hasta junio de 2013 (\$35.863 con vencimientos hasta septiembre de 2012 en 2011) a favor de varios clientes por garantías de cumplimiento de contratos de venta.

Cobranzas del exterior por \$466.392,18 con vencimiento hasta marzo de 2013 (\$168.642 con vencimiento hasta enero de 2012 en 2011).

27 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 26 de marzo del 2012 no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



Sr. José A. Seiler Zerega
Presidente



Ing. Freddy Grijalva S.
Contador

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 17 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos agroquímicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola, doméstico y de cuidado personal.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos otorgados para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

- c. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los

intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se registran en gastos financieros.

- b. Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- c. Cuentas por pagar a relacionadas (comerciales): corresponden a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- d. Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a valores pendientes de pago. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Gastos anticipados.

Representa las primas de seguros y arriendos pagados menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se reconocen al costo de adquisición. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedad, planta y equipos

Los terrenos y edificios existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, han sido ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los equipos de computación, vehículos y muebles son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad, planta y equipos, es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
Otros activos	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongando para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Las propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros. Al 31

de diciembre de 2012 los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal 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 la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona con derecho a este beneficio.
- b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, de largo plazo entre 8 y 12 años, en el mercado nacional e internacional.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía con un tiempo de permanencia mayor a 10 años.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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.

2.15 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de los edificios y maquinarias se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4 - EFECTIVO

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Efectivo en bancos	1.246.570	1.437.854
Sobregiro	(27.683)	(805.644)
	<u>1.218.887</u>	<u>632.210</u>

5 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	<u>2.012</u>		
	<u>Valor Libros</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>% de Participación</u>
Inversiones en acciones			
Fumicar S.A.	643.500	1.131.508	99%
Sancamilo S.A. Comercializadora de Granos	594.000	741.330	99%
	<u>1.237.500</u>		

	<u>2.011</u>		
	<u>Valor Libros</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>% de Participación</u>
Inversiones en acciones			
Fumicar S.A.	1.632.510	1.343.166	99%
Sancamilo S.A. Comercializadora de Granos	9.900	43.153	99%
	<u>1.642.410</u>		

6 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Clientes	48.269.266	41.400.428
Provisión por deterioro	(3.427.723)	(1.945.661)
	<u>44.841.543</u>	<u>39.454.767</u>
Empleados	259.080	261.845
Proveedores	1.053.140	685.800
Gastos reembolsables	2.487	20.520
Reclamos al seguro	11.013	-
Compañías relacionadas (Nota 25)	942.328	215.639
Otras	1.521.087	331.636
	<u>48.630.678</u>	<u>40.970.207</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	(1.945.661)	(1.699.293)
Provisión	(1.839.920)	(521.845)
Bajas	357.858	275.477
Saldo al final del año	<u>(3.427.723)</u>	<u>(1.945.661)</u>

7 - INVENTARIOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Agro	26.222.180	23.114.024
Farmacéuticos	14.906.126	13.595.548
Consumo	1.196.613	1.197.291
Veterinaria	3.633.024	3.408.397
Materia prima	186.745	16.768
Importaciones en tránsito	7.800.721	4.027.717
Otros	22.271	22.505
	<u>53.967.680</u>	<u>45.382.250</u>

8 - GASTOS ANTICIPADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Seguros pagados por anticipado	213.963	189.596
Anticipos a proveedores	548.160	503.047
Otros anticipos	15.922	8.683
	<u>778.045</u>	<u>701.326</u>

9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2012</u>
Terrenos	1.062.698	-	-	1.062.698
Edificaciones	1.597.046	-	-	1.597.046
Muebles y enseres	1.230.241	80.926	(727)	1.310.440
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.628.602	825.443	(61.266)	5.392.779
Equipos de computación y software	1.601.609	127.660	(7.795)	1.721.474
Vehículos	4.871.848	825.383	(555.055)	5.142.176
Obras en proceso	-	191.370	-	191.370
	<u>14.992.044</u>	<u>2.050.782</u>	<u>(624.843)</u>	<u>16.417.983</u>
Depreciación acumulada	<u>(6.726.642)</u>	<u>(1.340.757)</u>	<u>530.736</u>	<u>(7.536.662)</u>
	<u>8.265.404</u>	<u>710.025</u>	<u>(94.107)</u>	<u>8.881.322</u>

	<u>1-1-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2011</u>
Terrenos	1.062.698	-	-	1.062.698
Edificaciones	1.597.046	-	-	1.597.046
Muebles y enseres	1.170.098	59.946	197	1.230.241
Maquinarias, equipos e instalaciones	3.671.696	1.030.334	(73.428)	4.628.602
Equipos de computación y software	1.476.130	69.884	55.595	1.601.609
Vehículos	4.513.180	1.052.517	(693.849)	4.871.848
	<u>13.490.848</u>	<u>2.212.681</u>	<u>(711.485)</u>	<u>14.992.045</u>
Depreciación acumulada	<u>(6.192.080)</u>	<u>(1.167.265)</u>	<u>632.702</u>	<u>(6.726.642)</u>
	<u>7.298.769</u>	<u>1.045.416</u>	<u>(78.783)</u>	<u>8.265.404</u>

PROF	PROF
PROF 01	PROF 01
PROF 02	PROF 02
PROF 03	PROF 03
PROF 04	PROF 04
PROF 05	PROF 05
PROF 06	PROF 06
PROF 07	PROF 07
PROF 08	PROF 08
PROF 09	PROF 09
PROF 10	PROF 10

PROF	PROF
PROF 01	PROF 01
PROF 02	PROF 02
PROF 03	PROF 03
PROF 04	PROF 04

PROF 01	PROF 02	PROF 03	PROF 04
PROF 01	PROF 01	PROF 01	PROF 01
PROF 02	PROF 02	PROF 02	PROF 02
PROF 03	PROF 03	PROF 03	PROF 03
PROF 04	PROF 04	PROF 04	PROF 04
PROF 05	PROF 05	PROF 05	PROF 05
PROF 06	PROF 06	PROF 06	PROF 06
PROF 07	PROF 07	PROF 07	PROF 07
PROF 08	PROF 08	PROF 08	PROF 08
PROF 09	PROF 09	PROF 09	PROF 09
PROF 10	PROF 10	PROF 10	PROF 10

PROF 01	PROF 02	PROF 03	PROF 04
PROF 01	PROF 01	PROF 01	PROF 01
PROF 02	PROF 02	PROF 02	PROF 02
PROF 03	PROF 03	PROF 03	PROF 03
PROF 04	PROF 04	PROF 04	PROF 04
PROF 05	PROF 05	PROF 05	PROF 05
PROF 06	PROF 06	PROF 06	PROF 06
PROF 07	PROF 07	PROF 07	PROF 07
PROF 08	PROF 08	PROF 08	PROF 08
PROF 09	PROF 09	PROF 09	PROF 09
PROF 10	PROF 10	PROF 10	PROF 10

9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Muebles y enseres	561.349	561.349
Maquinarias, equipos e instalaciones	823.927	823.927
Equipos de computación	1.162.055	1.162.055
Vehículos	1.220.389	1.220.389
	<u>3.767.720</u>	<u>3.767.720</u>

10 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Terrenos adquiridos en dación de pago de clientes.

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	76.756	76.756

11 - INVERSIONES EN ACCIONES

Fumiagro S.A. (En liquidación)
Fideicomiso Landuni S.A.

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	250	250
	10.000	10.000
	<u>10.250</u>	<u>10.250</u>

12 - OTROS ACTIVOS

Cuentas por cobrar a compañía relacionada (Nota 25)
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Depósitos en garantía
Otros

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	400.000	187.012
	10.000	-
	48.682	42.614
	212.073	2.651
	<u>670.755</u>	<u>232.277</u>

13 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activos financieros			
Efectivo	4	1.246.570	1.437.854
Activos financieros disponibles para la venta	5	1.237.500	1.642.410
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	48.630.678	40.970.207
Inversiones en acciones	11	10.250	10.250
Activos financieros mantenidos hasta el vencimi.	12	10.000	-
		<u>51.134.998</u>	<u>44.060.721</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	14	21.412.583	22.038.081
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	48.363.897	35.494.484
Otros pasivos a largo plazo	25	219.636	51.471
		<u>69.996.116</u>	<u>57.584.036</u>

14 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Banco Bolivariano		
Sobregiro bancario	27.683	805.644
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2013 e interés del 7.25% - 8.5% (febrero de 2012 e interés del 6,75% - 7,5% en 2011)	3.017.337	2.427.633
Produbanco		
Préstamo con vencimiento en enero de 2012 e interés del 7%	-	406.822
Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo de 2013 e interés del 8.5%	67.355	291.324
Préstamo con vencimiento en abril de 2013 e interés del 8.19%	1.000.000	-
Pichincha		
Préstamo con vencimiento en febrero de 2012 e interés del 6,75% - 7%	-	906.658
Tegra Holding Inc.		
Préstamo con vencimiento en junio del 2015 e interés del 8,5% (8,5% en 2011).	3.100.208	3.000.000
UBS Ag Zurich		
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2013 e interés del 2,55% (2,17% en 2011).	2.000.000	2.000.000
EFG Bank Zurich		
Préstamos con vencimientos en junio de 2013 e interés del 8,5%. (8,5% en 2011).	12.200.000	12.200.000
	<u>21.412.583</u>	<u>22.038.081</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(4.212.583)</u>	<u>(6.777.052)</u>
	<u>17.200.000</u>	<u>15.261.029</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
2013	-	15.261.029
2015	17.200.000	-

La compañía registró gastos financieros por \$1.492.934 (\$1.363.140 en 2011) en relación con los préstamos adquiridos y pagados durante el año

En garantía de los préstamos con Produbanco la compañía a otorgado prenda comercial de mercaderías por \$1'451.419 (\$652.206 en 2011) e hipoteca sobre terreno y construcción por \$1'136.692 (\$892.433 en 2011).

15 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores		
Exterior (1)	35.923.433	28.104.433
Locales	9.048.128	5.721.911
Compañías relacionadas (Nota 25)	2.310.638	857.325
Anticipos de clientes	287.040	-
Anticipos de empleados	248.261	198.781
Roles por pagar	240.499	509.577
Retenciones al personal	48.818	37.157
Otras	257.080	65.300
	<u>48.363.897</u>	<u>35.494.484</u>

(1) Incluye 204.631,78 euros a 1,3 y 143.725,1 francos suizos a 1.1 por dólar (691.155,38 euros a \$1,30 en 2011).

16 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
CORTO PLAZO		
Fondo de reserva	4.554	4.536
Décimo tercer y cuarto sueldo	243.342	215.559
Vacaciones	628.778	500.438
Salario digno	12.981	18.188
Participación a los trabajadores	1.111.554	1.089.724
	<u>2.001.209</u>	<u>1.828.445</u>

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	1.828.444	1.475.073
Provisiones	5.350.353	4.882.660
Pagos	(5.177.588)	(4.529.289)
Saldo al final del año	<u>2.001.209</u>	<u>1.828.444</u>

LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	2.386.758	1.726.706
Costo del período corriente	301.280	226.938
Costo del período pasado (2)	(433.113)	433.114
Saldo al final del año	<u>2.254.925</u>	<u>2.386.758</u>

16 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

LARGO PLAZO

Desahucio	2.012	2.011
Saldo al inicio del año	492.552	421.609
Costo del período corriente	132.082	9.457
Costo del período pasado (2)	(61.488)	61.486
Saldo al final del año	<u>563.146</u>	<u>492.552</u>
	<u>2.818.071</u>	<u>2.879.310</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	2.012	
	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.248.007	973.535
Costo no reconocido (3)	(1.993.082)	(410.389)
Pasivo neto	<u>2.254.925</u>	<u>563.146</u>

(2) Reversión contra resultados acumulados de la amortización del 20% de la deficiencia en la provisión de beneficios al 31 de diciembre de 2011.

(3) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$2.403.471 y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$2.042.950.

17 - IMPUESTOS

Resumen de activo y pasivo por impuesto corriente:

	2.012	2.011
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la salida de divisas	1.806.013	893.562
Impuesto a la renta corriente	811.797	1.161.539
Impuesto al valor agregado	23.427	66.627
Provisión por deterioro	(651.799)	(651.799)
	<u>1.989.438</u>	<u>1.469.929</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la salida de divisas	-	306.235
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	134.745	98.911
Impuesto al valor agregado	46.702	40.939
	<u>181.447</u>	<u>446.085</u>

17 - IMPUESTOS (Continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Gasto por impuesto corriente	1.716.288	1.533.786
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(388.568)</u>	<u>(120.017)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.327.720</u>	<u>1.413.769</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	6.298.804	5.666.301
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(15.135)	(29.677)
Gastos no deducibles	2.106.622	1.526.517
Trabajadores con discapacidad	<u>(549.376)</u>	<u>(556.952)</u>
Utilidad gravable	<u>7.840.915</u>	<u>6.606.189</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar (tasa 15%)	<u>871.224</u>	<u>517.000</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1.716.288</u>	<u>1.533.785</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	(2.055.101)	(1.464.319)
Reliquidación impuesto a la salida de divisas	848.273	
Anticipo pagado	(25.652)	(44.808)
Retenciones de terceros	(1.295.605)	(1.186.198)
Impuesto a la salida de divisas	(1.806.013)	(893.562)
Impuesto causado	1.716.288	1.533.786
Saldo al final del año	<u>(2.617.810)</u>	<u>(2.055.101)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activo por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	32.602	(87.414)
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	313.410	120.016
Reverso del impuesto a la renta diferido (4)	75.158	-
Ajuste provisión por deterioro de cuentas por cobrar	334.964	-
Ajuste provisión por beneficios a los empleados	<u>(113.758)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>642.376</u>	<u>32.602</u>

(4) Relacionado con la depreciación de reavaluos de las edificaciones, el efecto se registró como mayor valor de los resultados integrales.

18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2013.

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2011, la compañía efectuó el estudio de precios de transferencia cuyo informe entregado en agosto de 2012 contiene como conclusión:

Como resultado de la aplicación del MCUP la tasa de interés pactada por ECUAQUIMICA en el crédito externo recibido de la parte relacionada del exterior en ejercicios fiscales anteriores al 2011 sí se corresponde a la tasa de interés máxima de plena competencia; consecuentemente, dichas transacciones sí se han efectuado como si se hubieran realizado entre terceros independiente en condiciones similares.

Como resultado de la aplicación del MMNT al segmento de distribución de agroquímicos, el MO (con ajustes de capital) de ECUAQUÍMICA obtenido en base a los estados financieros del segmento de distribución de agroquímicos al 31 de diciembre de 2011 es del 6.18% el cual es superior al rango intercuartil calculado de las compañías comparables seleccionadas; sin embargo, esta situación no presenta un riesgo fiscal debido a que la utilidad de ECUAQUIMICA es mayor a la obtenida por las empresas comparables seleccionadas, lo cual permite concluir que las transacciones realizadas por ECUAQUIMICA con partes relacionadas del exterior para efectos tributarios en el segmento de distribución de agroquímicos, no analizadas a través del MCUP, sí se han celebrado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables, como se indica a continuación:

MO (con ajustes de capital)			
Cuartil inferior	Mediana	Cuartil superior	ECUAQUIMICA
2,01%	3,23%	3,66%	6,18%

19 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 107 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (101 millones de acciones de \$ 0.10 en el 2011).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 18 de mayo de 2012 se aumentó el capital suscrito en \$ 600.000 mediante reinversión de utilidades \$517.000 y \$83.000 de la reserva de capital. (\$1'000,000 mediante reinversión de utilidades \$925,545 y de la reserva de capital \$74.455 en el 2011)

20 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

21 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	18.764.603	14.055.767
Reserva de capital	4.215.193	4.298.193
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1.316.875</u>	<u>1.316.875</u>
	<u>24.296.671</u>	<u>19.670.835</u>

21.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

21.2 Resultados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

22 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Agroquímicos	69.836.324	64.756.851	49.948.535	45.760.860
Farma	52.046.090	52.798.484	41.062.426	43.055.558
Consumo	8.489.317	8.753.523	6.774.693	7.160.529
Veterinaria	14.356.101	12.978.510	9.316.461	8.458.525
Semilla - siembra	16.793.660	11.029.069	10.495.369	6.465.731
Otros	<u>2.942.034</u>	<u>2.433.179</u>	<u>378.045</u>	<u>116.144</u>
	<u>164.463.526</u>	<u>152.749.616</u>	<u>117.975.529</u>	<u>111.017.347</u>

23 - OTROS INGRESOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	134.369	187.711
Intereses ganados	115.983	87.965
Otros	<u>330.043</u>	<u>251.166</u>
	<u>580.395</u>	<u>526.842</u>

24 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	14.290.229	13.571.598
Honorarios profesionales	782.051	978.046
Arrendamiento de inmuebles	1.032.609	815.619
Mantenimiento y reparaciones	1.582.352	1.401.199
Promoción y publicidad	8.565.553	7.541.653
Transporte	1.577.897	1.469.274
Seguros	555.080	711.517
Impuestos, contribuciones y otros	597.312	502.115
Otros servicios	2.662.102	3.059.671
Otros	5.691.728	3.745.182
Gastos incluidos como costo de ventas	(556.081)	(678.220)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>36.780.832</u>	<u>33.117.654</u>

25 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	<u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>CxC a Largo Plazo</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Inmobiliaria Helvética S.A.	2.925	9.144	-	187.012
Cidimer	70.000	39.611	-	-
Fumiagro	39	39	-	-
Fumicar	535.000 (5)	8.659	-	-
Sancamillo	334.364 (5)	158.186	-	-
Galapacific	-	-	400.000 (1)	-
	<u>942.328</u>	<u>215.639</u>	<u>400.000</u>	<u>187.012</u>

(5) Préstamos financieros con interés del 6.75% y sin fecha de vencimiento definida.

	<u>Cuentas por Pagar</u>		<u>Pasivo a Largo Plazo</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Inmobiliaria Helvética S.A.	2.203.226	820.153	168.165	-
Agencias y Servicios Contables	107.412	37.172	51.471	51.471
	<u>2.310.638</u>	<u>857.325</u>	<u>219.636</u>	<u>51.471</u>

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Ventas de inventarios	1.299.844	-
Intereses ganados por préstamos	49.781	-
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	639.221	611.617
Gastos por servicios contables recibidos	441.528	349.614
Gastos por intereses de préstamos	89.844	22.903