

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado 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.

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 4.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad. Los sobregiros bancarios por lo general se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas efectuadas en el curso normal de los negocios.

Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

La provisión por deterioro se carga a los resultados del año.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

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

2.5 Gastos pagados por anticipado.

Representa las primas de seguros y anticipos a proveedores 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 Propiedad, planta y equipo.

Se registran al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

Edificios	21 - 45 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 años
Vehículos	6 años
Otros activos	10 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos de revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo de castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 4).

Las ganancias y pérdidas por la venta o retiro de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.7 Activos financieros

2.7.1 Clasificación

La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial, bajo la categoría de:

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes

El efectivo, las cuentas por cobrar caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros

2.7.2 Reconocimiento y medición

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

2.8 Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueden ser estimados confiablemente.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- a) Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal;
- c) La compañía, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que el prestamista de lo contrario no podría considerar;

2.9 Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.10 Impuestos.

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

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

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 que el 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.

2.10.2 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 Participación a los trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12 Beneficios a los empleados a largo plazo

Los costos de los planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método denominado “Costeo de Crédito unitario Proyectado” y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.14 Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 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 los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.16 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 2013
NIIF10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero 2013
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
NIC 27 (revisada en el 2011)	Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC 28 (revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2014
Modificaciones NIIF 7	Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2013
Modificaciones NIIF 9 / 7	Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición	1 de enero 2015

3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011. Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Total patrimonio según NEC	31.913.982	27.115.362
Ajustes por la conversión a NIIF		
Reavalúo de terreno	1.010.508	1.010.508
Reavalúo de edificaciones	369.853	369.853
Depreciación del año	23.928	-
Efectos fiscales de los ajustes	(87.414)	(81.432)
Subtotal	<u>1.316.875</u>	<u>1.298.929</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>33.230.857</u>	<u>28.414.291</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

Ajuste de terrenos y edificaciones

La compañía decidió utilizar la revaluación para medir sus terrenos y edificaciones por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido.

El valor razonable se lo obtuvo mediante un avalúo realizada por un perito calificado por la Superintendencia de compañías. Los métodos utilizados fueron: Terrenos por el método comparativo y para la construcción el método de reposición. El Superávit por revaluación se registró con crédito a la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Reconocimiento de impuesto diferido

Los ajustes en los activos generados por la aplicación de NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivo por impuesto diferido y una disminución en la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Deterioro de activos

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

Durante el año 2011, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Impuesto a la renta

Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta.

Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

5 - EFECTIVO

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
Efectivo en bancos	1.437.854	838.217
Sobregiro	(805.644)	(771.859)
	<u>632.210</u>	<u>66.358</u>

6 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	Valor	Valor	%
	Libros	Patrimonial	de Participación
Inversiones en acciones			
Fumicar S.A.	1.632.510	9.157.378	99%
San Camilo S.A. Comercializadora de Granos	9.900	67.511	99%
	<u>1.642.410</u>		

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
Clientes	41.400.428	29.304.559
Empleados	261.845	261.488
Anticipos a proveedores	685.800	428.991
Gastos reembolsables	20.520	134.898
Reclamos al seguro	-	11.950
Compañías relacionadas (Nota 27)	215.639	51
Otras	331.636	62.337
Sub-Total	<u>42.915.868</u>	<u>30.204.274</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2.597.460)</u>	<u>(1.886.797)</u>
	<u>40.318.408</u>	<u>28.317.477</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
Saldo al inicio del año	(1.978.188)	(1.947.739)
Provisión	(894.749)	(435.483)
Recuperaciones	160.274	130.149
Castigo	275.477	366.276
Saldo al final del año	<u>(2.597.460)</u>	<u>(1.886.797)</u>

8 - INVENTARIOS

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
Agro	23.114.024	21.500.004
Farmacéuticos	13.595.548	10.924.550
Consumo	1.197.291	1.096.556
Veterinaria	3.408.397	1.995.398
Materia prima	16.768	243.115
Importaciones en tránsito	4.027.717	4.696.409
Otros	22.505	32.885
	<u>45.382.250</u>	<u>40.488.917</u>

9 - GASTOS ANTICIPADOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Seguros pagados por anticipado	189.596	368.266	302.042
Anticipos a proveedores	503.047	790.982	285.342
Otros anticipos	8.683	2.233	6.507
	<u>701.326</u>	<u>1.161.481</u>	<u>593.891</u>

10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>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
Sub-total	13.490.848	2.212.681	(711.485)	14.992.045
Depreciación acumulada	(6.192.080)	(1.167.265)	632.702	(6.726.642)
	<u>7.298.769</u>	<u>1.045.416</u>	<u>(78.783)</u>	<u>8.265.404</u>

	<u>1-1-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>Retiros</u>	<u>12-31-2010</u>
Terrenos	1.062.698	-	-	1.062.698
Edificaciones	1.216.024	381.022	-	1.597.046
Muebles y enseres	1.082.233	89.492	(1.627)	1.170.098
Maquinarias, equipos e instalaciones	3.047.192	624.504	-	3.671.696
Equipos de computación y software	1.430.045	126.483	(80.398)	1.476.130
Vehículos	3.992.813	910.888	(390.521)	4.513.180
Obras en proceso	55.923	(55.923)	-	-
Sub-total	11.886.928	2.076.466	(472.546)	13.490.848
Depreciación acumulada	(5.369.273)	(1.192.617)	369.811	(6.192.080)
	<u>6.517.655</u>	<u>883.849</u>	<u>(102.735)</u>	<u>7.298.769</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Muebles y enseres	464.384	464.384	464.384
Maquinarias, equipos e instalaciones	650.414	650.414	650.414
Equipos de computación	565.722	565.722	636.528
Vehículos	758.580	758.580	1.058.143
	<u>2.439.100</u>	<u>2.439.100</u>	<u>2.809.469</u>

11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Terrenos adquiridos en dación de pago de clientes.

12 - INVERSIONES EN ACCIONES

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.011	2.010	2.010
San Camilo S.A. (1)	-	2.475	-
Fumiagro S.A.	250	247	-
Fideicomiso Landuni S.A.	10.000	10.000	10.000
Electroquito S.A.	-	1	1
Nucleo de ejecutivos	-	104	104
	<u>10.250</u>	<u>12.827</u>	<u>10.105</u>

(1) Inversión para la constitución de la compañía, 9.900 acciones de \$1,00 cada una pagados en un 25% con una participación patrimonial del 99%.

13 - OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.011	2.010	2.010
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (Nota 27)	187.012	36.741	-
Depósitos en garantía	42.614	25.378	29.303
Otros	2.651	14.129	80.000
	<u>232.277</u>	<u>76.248</u>	<u>109.303</u>

14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS

	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		2.011	2.010	2.010
Activos financieros				
Efectivo	5	1.437.854	1.652.269	838.217
Activos financieros disponibles para la venta	6	1.642.410	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	7	40.318.408	34.322.678	28.317.477
Inversiones en acciones	12	10.250	12.827	10.105
		<u>43.408.922</u>	<u>35.987.774</u>	<u>29.165.799</u>
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	15	21.996.968	18.653.005	20.171.859
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	35.535.597	34.063.084	26.624.176
		<u>57.532.565</u>	<u>52.716.089</u>	<u>46.796.035</u>

15 - PRÉSTAMOS BANCARIOS

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.011	2.010	2.010
Banco Bolivariano			
Sobregiro bancario	805.644	-	771.859
Préstamo con vencimiento en enero de 2010 e interés del 8,95%.	-	-	400.000
Préstamos con vencimientos en enero y febrero de 2012 (enero de 2011 en 2010) e interés del 6,75% - 7,5% (7,05% en 2010).	2.400.000	500.000	-

15 - PRÉSTAMOS BANCARIOS (continuación)

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Lloyds Bank			
Préstamos con vencimientos en enero y febrero de 2010 e interés del 8,8% (enero y marzo de 2009 e interés de 8,5% y 8% en 2008)		-	900.000
Produbanco			
Préstamos con vencimientos en enero y marzo de 2010 e interés del 9,05%		-	1.400.000
Préstamo con vencimiento en enero de 2010 e interés del 7% (enero y febrero de 2011 e interés del 8,5% en 2010)	400.000	900.000	-
Préstamo con vencimiento mensual hasta marzo de 2013 e interés del 9,02%	291.324	553.005	-
Pichincha			
Préstamo con vencimiento en febrero de 2012 e interés del 6,75% - 7%	900.000	-	-
Tegra Holding Inc.			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2012 e interés del 8,5% (8,5% en 2010).	3.000.000	8.500.000	11.000.000
UBS Ag Zurich			
Préstamo con vencimiento en septiembre de 2012 e interés del 2,17% (2,17% en 2010).	2.000.000	2.000.000	2.000.000
EFG Bank Zurich			
Préstamos con vencimientos en junio de 2013 e interés del 8,5%. (8,5% en 2010).	12.200.000	6.200.000	3.700.000
Sub-Total	<u>21.996.968</u>	<u>18.653.005</u>	<u>20.171.859</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(6.735.939)</u>	<u>(1.662.115)</u>	<u>(7.971.859)</u>
	<u>15.261.029</u>	<u>16.990.890</u>	<u>12.200.000</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
2011	-	-	3.700.000
2012	-	10.500.000	8.500.000
2013	15.261.029	6.490.890	-
	<u>15.261.029</u>	<u>16.990.890</u>	<u>12.200.000</u>

La compañía registró gastos financieros por \$1.363.140 (\$1.423.151 en 2010) 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 \$652.206 (\$566.556 en 2010) e hipoteca sobre terreno y construcción por \$892.433.

16 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
Proveedores		
Exterior	28.104.433	26.699.556
Locales	5.721.911	4.914.230
Compañías relacionadas (Nota 27)	857.325	529.924
Retenciones al personal	37.157	18.127
Anticipos de empleados	198.781	148.292
Anticipos de particulares	22.620	28.707
Roles por pagar	509.577	119
Intereses por pagar	41.113	760.380
Otras	42.680	110.577
	<u>35.535.597</u>	<u>26.624.176</u>

Incluye 691.155,38 euros a 1,34 por dólar (403.936,90 euros a 1,34 y 99.129,17 francos suizos a 1,07 en 2010).

17 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
CORTO PLAZO		
Aporte patronal	-	108.901
Fondo de reserva	4.536	24.533
Décimo tercer y cuarto sueldo	215.559	145.684
Vacaciones	500.438	220.678
Salario digno	18.188	-
Participación a los trabajadores	1.089.724	523.321
	<u>1.828.445</u>	<u>895.471</u>

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
Saldo al inicio del año	1.475.073	1.487.936
Provisión	4.882.660	3.323.782
Pagos	(4.529.289)	(3.916.247)
Saldo al final del año	<u>1.828.444</u>	<u>895.471</u>

LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.011	2.010
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	1.726.706	1.101.218
Costo del período corriente	226.938	215.710
Costo del período pasado	433.114	-
Saldo al final del año	<u>2.386.758</u>	<u>1.316.928</u>

17 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LARGO PLAZO

Desahucio	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.011	2.010	2.010
Saldo al inicio del año	421.609	242.637	238.451,00
Costo del período corriente	9.457	178.972	4.186
Costo del período pasado	61.486	-	-
Saldo al final del año	492.552	421.609	242.637
	<u>2.879.310</u>	<u>2.148.315</u>	<u>1.559.565</u>

El estudio actuarial realizado en el año 2011 determinó una deficiencia en la provisión por jubilación patronal de \$ 1.929.966 y desahucio de \$ 434.987, la compañía decidió aplicar el enfoque de la banda de fluctuación según el cual la provisión no reconocida se amortizará en un período de 5 años a partir de diciembre de 2011.

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2011	3.883.610	866.053
Costo del período pasado no reconocido	(1.496.852)	(373.501)
Pasivo neto	<u>2.386.758</u>	<u>492.552</u>

18 - IMPUESTOS

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.011	2.010	2.010
Activo por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado	66.627	28.710	18.405
Impuesto a la renta corriente	2.055.101	1.464.319	1.175.189
	<u>2.121.728</u>	<u>1.493.029</u>	<u>1.193.594</u>
Pasivo por impuestos corrientes			
Impuesto a la salida de divisas	306.235	305.696	244.613
Retenciones en la fuente:			
Impuesto a la renta	98.911	97.327	65.989
Impuesto al valor agregado	40.939	40.663	37.048
	<u>446.085</u>	<u>443.686</u>	<u>347.650</u>

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

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Saldo al inicio del año	(1.464.319)	(1.175.189)
Anticipo	(44.808)	(47.417)
Retenciones de terceros	(1.186.198)	(1.077.950)
Impuesto a la salida de divisas	(893.562)	(779.603)
Impuesto causado	1.533.786	1.092.451
Castigo retenciones de años anteriores	-	523.389
Saldo al final del año	<u>(2.055.101)</u>	<u>(1.464.319)</u>

18 - IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	5.666.302	4.391.070
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(29.677)	(71.604)
Gastos no deducibles	1.526.517	698.349
Trabajadores con discapacidad	(556.952)	(441.622)
Utilidad gravable	<u>6.606.190</u>	<u>4.576.193</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar (tasa 15%)	<u>517.000</u>	<u>515.978</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1.533.786</u>	<u>1.092.451</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Gasto por impuesto corriente	1.533.786	1.092.451
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(120.017)	5.982
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.413.769</u>	<u>1.098.433</u>

19 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2012. 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 2010, la compañía efectuó el estudio de precios de transferencia cuyo informe entregado en octubre de 2011 contiene como conclusión:

Como resultado de la aplicación del MCUP en los intereses incurridos en los créditos externos recibidos en ejercicios anteriores por ECUAQUÍMICA de partes relacionadas para efectos tributarios, se determina que las tasas de interés pactadas, son inferiores a las tasas de interés máximas de plena competencia; sin embargo esta situación no afecta el interés fiscal debido a que el gasto de interés incurrido por ECUAQUIMICA es menor a aquel que se ha determinado en base a tasas máximas de plena competencia; consecuentemente, se concluye que las tasas de interés pactados por ECUAQUIMICA sí cumplen el principio de plena competencia

Como resultado de la aplicación del MMNT al segmento de distribución, el MO (con ajustes de capital) de ECUAQUÍMICA obtenido en base a los estados financieros no auditados del segmento de distribución de agroquímicos al 31 de diciembre de 2010 es del 8,29% 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, 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	ECUAQUIMIICA
2,05%	3,85%	4,40%	8,29%

20 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 101 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (91 millones de acciones de \$ 0.10 en el 2010).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de mayo de 2011 se incrementó el capital suscrito en \$ 1.000.000 mediante reinversión de utilidades \$925.545 y \$74.455 de la reserva de capital. (\$600,000 mediante reinversión de utilidades en el 2010)

21 - APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General de Accionistas celebrada el 8 de diciembre de 2010 decidió efectuar un aporte en efectivo de \$1.500.000.

22 - 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.

23 - RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31,	Enero 1,	
	2.011	2.010	
	2.010	2.010	
Utilidades acumuladas, distribuibles	13.646.201	10.649.113	8.178.993
Reserva de capital	4.707.759	4.782.214	4.782.214
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	1.316.875	1.316.875	1.298.929
	<u>19.670.835</u>	<u>16.748.202</u>	<u>14.260.136</u>

23.1 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.

23.2 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.

24 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2.011	2.010	2.011	2.010
Agroquímicos	64.826.867	59.994.469	45.877.004	43.568.451
Farma	52.797.675	48.985.267	43.055.558	38.098.557
Consumo	8.753.523	8.012.199	7.160.529	6.591.607
Veterinaria	12.978.510	10.821.444	8.458.525	7.093.234
Semilla - siembra	11.029.069	10.690.814	6.465.731	7.812.824
Otros	2.363.972	2.544.107	-	-
	<u>152.749.616</u>	<u>141.048.300</u>	<u>111.017.347</u>	<u>103.164.673</u>

25 - OTROS INGRESOS

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Indemnización de seguros		40.849
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	187.711	75.443
Intereses ganados	87.965	93.397
Otros	251.166	644.148
	<u>526.842</u>	<u>853.837</u>

26 - GASTOS POR NATURALEZA

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Sueldos y beneficios a los empleados	13.571.598	12.347.046
Honorarios profesionales	978.046	1.089.078
Arrendamiento de inmuebles	815.619	814.400
Mantenimiento y reparaciones	1.401.199	1.289.369
Promoción y publicidad	7.541.653	7.896.629
Transporte	1.469.274	1.054.812
Seguros	711.517	722.120
Impuestos, contribuciones y otros	502.115	361.136
Otros servicios	3.059.671	2.111.394
Otros	3.663.886	4.032.467
Gastos incluidos como costo de ventas	(678.220)	(804.781)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>33.036.358</u>	<u>30.913.670</u>

27 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	Cuentas por Cobrar			CxC a Largo Plazo	
	2.011	2.010	2.009	2.010	2.009
Inmobiliaria Helvética S.A.	9.144	619	51	187.012	36.741
Cidimer	39.611	-	-	-	-
Fumiagro	39	-	-	-	-
Fumicar	8.659	-	-	-	-
San Camilo	158.186	20.648	-	-	-
	<u>215.639</u>	<u>21.267</u>	<u>51</u>	<u>187.012</u>	<u>36.741</u>

27 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	Cuentas por Pagar			Pasivo a Largo Plazo	
	2.011	2.010	2.009	2.010	2.009
Inmobiliaria Helvética S.A.	820.153	369.029	521.975	-	-
Farmagro S.A.	37.172	-	7.949	-	-
Agencias y Servicios Contables S.A.		-	-	51.471	51.471
	<u>857.325</u>	<u>369.029</u>	<u>529.924</u>	<u>51.471</u>	<u>51.471</u>

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	611.617	624.152
Gastos por servicios contables recibidos	349.614	345.931
Gastos por intereses de préstamos	22.903	18.131

28 - COMPROMISOS

La compañía es codeudora de las obligaciones por \$1.000.000 y \$600.000 que mantienen las compañías relacionadas Fumicar S.A. y Farmagro S.A. con el Banco Bolivariano con vencimientos en enero y marzo de 2012 respectivamente.

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$35.863 con vencimientos hasta septiembre de 2012 (\$37.646 con vencimientos hasta junio de 2011 en 2010) a favor de varios clientes por garantías de cumplimiento de contratos de venta.

Cobranzas del exterior por \$168.642 con vencimiento en enero de 2012 (\$227.370 con vencimiento hasta marzo de 2011 en 2010).

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

Entre el 31 de diciembre del 2010 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 sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.