

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

A – INFORMACIÓN GENERAL

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (en adelante 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.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 6 de marzo de 2014.

B – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

B.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.

De acuerdo con NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Fumicar S.A. y San Camilo S.A., empresas que se controlan y que posee el 99% de sus acciones y sobre las cuales mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Ecuaquimica, Fumicar y San Camilo son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Ecuaquimica sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de Fumicar y San Camilo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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.

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

B.2 Efectivo.

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

B.3 Activos y pasivos financieros

B.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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “prestamos 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, partes 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 cuentas por pagar, proveedores, partes 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.

B.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. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los saldos adeudados por los clientes por la ventas en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados 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 partes relacionadas: Corresponde principalmente a préstamos otorgados, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de cobro 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 partes relacionadas: corresponden principalmente a préstamos recibidos, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada al momento de la transacción.
- d. Otras cuentas por pagar: Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

B.3.3 Deterioro de valor 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.

B.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.

B.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.

B.5 Pagos 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.

B.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en subsidiarias y otros se registran al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año, cuando surja el derecho a recibirlos.

B.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, fueron 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 un activo, 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 financiamiento 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.

B.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 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros. Al 31 de diciembre se presentan a su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

B.9 Impuestos.

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.

B.9.1. Impuesto 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

B.9.2. Impuesto 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.

B.10 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 ecuatoriana 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 beneficiaria con derecho de 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 gastos 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 8,68% equivalente a la tasa promedio de los Bonos del Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen además otras 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 otro resultado integral (ORI).

B.11 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.

B.12 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.

B.13 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inicio a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados, fueron revisados con vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de la norma y enmiendas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

C. 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 se evalúan 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.

D - EFECTIVO

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Efectivo en bancos	2.390.284	1.246.570
Sobregiro	-	(27.683)
	<u>2.390.284</u>	<u>1.218.887</u>

E - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Clientes	56.138.669	48.269.266
Provisión por deterioro	(3.530.661)	(3.427.723)
	<u>52.608.008</u>	<u>44.841.543</u>
Empleados	327.732	259.080
Proveedores	1.274.110	1.053.140
Partes relacionadas (Nota 23)	1.463.329	942.328
Otras	533.758	545.576
	<u>56.206.937</u>	<u>47.641.667</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	(3.427.723)	(1.945.661)
Provisión	(498.763)	(1.839.920)
Bajas	395.825	357.858
Saldo al final del año	<u>(3.530.661)</u>	<u>(3.427.723)</u>

F - INVENTARIOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Agro	25.906.712	26.222.180
Farmacéuticos	12.060.734	14.906.126
Consumo	4.792.721	1.196.613
Veterinaria	3.310.361	3.633.024
Materia prima	159.932	186.745
Importaciones en tránsito	9.093.444	7.800.721
Otros	4.388	22.271
	<u>55.328.292</u>	<u>53.967.680</u>

G - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Seguros	224.744	213.963
Anticipos a proveedores	390.301	548.160
Otros	116.232	15.922
	<u>731.277</u>	<u>778.045</u>

H - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2012	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2013
Terrenos	1.062.698	-	-	1.062.698
Edificaciones	1.597.046	136.672	-	1.733.718
Muebles y enseres	1.310.440	100.611	-	1.411.051
Maquinarias, equipos e instalaciones	5.392.779	2.747.182	(49.870)	8.090.091
Equipos de computación y software	1.721.474	195.554	(7.320)	1.909.708
Vehículos	5.142.176	885.497	(476.768)	5.550.905
Obras en proceso	191.370	(47.760)	-	143.610
	<u>16.417.983</u>	<u>4.017.756</u>	<u>(533.958)</u>	<u>19.901.781</u>
Depreciación acumulada	<u>(7.536.662)</u>	<u>(1.529.686)</u>	<u>420.438</u>	<u>(8.645.910)</u>
	<u>8.881.322</u>	<u>2.488.070</u>	<u>(113.520)</u>	<u>11.255.872</u>

	1-1-2012	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2012
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>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.013	2.012
Muebles y enseres	618.891	618.891
Maquinarias, equipos e instalaciones	973.116	973.116
Equipos de computación	1.450.615	1.450.615
Vehículos	937.725	937.725
	<u>3.980.347</u>	<u>3.980.347</u>

I - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Terrenos adquiridos en dación de pago de clientes.	<u>76.756</u>	<u>76.756</u>
--	---------------	---------------

J - INVERSIONES EN ACCIONES

	2.013	2.012	% de participación
Fumicar S.A. (1)	1.632.510	1.632.510	99%
Sancamilo S.A. Comercializadora de Granos (1)	594.000	594.000	99%
Fumiagro S.A. (En liquidación)	-	250	
Fideicomiso Landuni S.A.	10.000	10.000	
	<u>2.236.510</u>	<u>2.236.760</u>	

(1) Como se indica en la Nota 1 debido a que se posee el 99% de participación, también se preparan estados financieros consolidados. Fumicar tiene como actividad las atomizaciones aéreas de plantaciones de bananos y otros de ciclos cortos, y actividades de aspersión para la agricultura y Sancamilo tiene como actividad la comercialización y almacenaje de productos agrícolas.

K - OTROS ACTIVOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 23)	1.000.000	400.000
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7.533	10.000
Depósitos en garantía	57.084	48.682
Otros	191.250	212.073
	<u>1.255.867</u>	<u>670.755</u>

L - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activos financieros			
Efectivo	4	2.390.284	1.246.570
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	56.206.937	47.641.667
Inversiones en acciones	11	2.236.510	2.236.760
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	12	7.533	10.000
		<u>60.841.265</u>	<u>51.134.997</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	14	21.188.502	21.412.583
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	54.693.231	48.363.897
Cuentas por pagar no corriente	25	51.471	219.636
		<u>75.933.204</u>	<u>69.996.116</u>

M - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Corriente:		
Banco Bolivariano		
Sobregiro bancario	-	27.683
Préstamo con vencimientos en junio de 2013 e interés del 7,25% - 8,5%	-	3.000.000
Documentos descontados con vencimiento en febrero de 2014	70.835	-
Produbanco		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo de 2013 e interés del 8.5%	-	60.411
Préstamo con vencimiento en abril de 2013 e interés del 8.19%	-	1.000.000
Internacional		
Préstamo con vencimientos hasta diciembre de 2014 e interés promedio del 7,61%	3.908.869	-
Intereses por pagar	8.798	124.489
	<u>3.988.502</u>	<u>4.212.583</u>

M - OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

No corriente:

Tegra Holding Inc.		
Préstamo con vencimiento en junio del 2015 e interés del 6,5% (8,5% en 2012).	3.000.000	3.000.000
UBS Ag Zurich		
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2015 e interés del 2,55% (2,55% en 2012).	2.000.000	2.000.000
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimiento en junio de 2015 e interés del 7,5%. (8,5% en 2012).	12.200.000	12.200.000
	<u>17.200.000</u>	<u>17.200.000</u>

La compañía registró gastos financieros por \$1.406.017 (\$1.492.934 en 2012) en relación con los préstamos adquiridos y pagados durante el año

En garantía de los préstamos con Produbanco la compañía a otorgado hipoteca sobre terreno y construcción por \$1'136.692 (prenda comercial de mercaderías por \$1'451.419 en 2012).

N - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores		
Exterior (1)	40.186.427	35.923.433
Locales	9.706.463	9.048.128
Compañías relacionadas (Nota 23)	3.867.872	2.310.638
Anticipos de clientes	101.030	287.040
Roles por pagar	276.627	240.499
Retenciones al personal	115.000	48.818
Otras	439.812	218.301
	<u>54.693.231</u>	<u>48.076.857</u>

(1) Incluye 303.159,54 euros a 1,38 y 63.948,40 francos suizos a 1.13 por dólar (204.631,78 euros a \$1,30 y 143.725,1 francos suizos a 1.1 por dólar en 2012).

O - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Aporte patronal	62.526	-
Fondo de reserva	16.511	4.554
Décimo tercer y cuarto sueldo	268.433	243.342
Vacaciones	708.115	628.778
Salario digno	3.557	12.981
Participación a los trabajadores	1.266.792	1.111.554
	<u>2.325.935</u>	<u>2.001.209</u>

O - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

	2.013	2.012
Saldo al inicio del año	2.001.209	1.828.444
Provisiones	5.983.170	5.350.353
Pagos	(5.658.444)	(5.177.588)
Saldo al final del año	2.325.935	2.001.209

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

Jubilación patronal	2.013	2.012
Saldo al inicio del año	2.254.925	2.386.758
Costo del período corriente	204.457	301.280
Costo del período pasado (2)	-	(433.113)
Saldo al final del año	2.459.382	2.254.925

Desahucio	2.013	2.012
Saldo al inicio del año	563.146	492.552
Costo del período corriente	124.257	132.082
Costo del período pasado (2)	-	(61.488)
Saldo al final del año	687.404	563.146
	3.146.786	2.818.071

Los importes reconocidos son los siguientes:

	2.013		2.012	
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.520.918	1.060.055	4.248.007	973.535
Costo no reconocido (3)	(2.061.536)	(372.651)	(1.993.082)	(410.389)
Pasivo neto	2.459.382	687.404	2.254.925	563.146

(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 a la aplicación de las NIIF. Como consecuencia el gasto habría aumentado en \$2.434.187 (\$2.403.471 en 2012) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$2.069.059 (\$2.042.950 en 2012).

P - IMPUESTOS

Resumen de activo y pasivo por impuesto corriente:

	2.013	2.012
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	1.703.770	811.797
Impuesto a la salida de divisas	1.712.026	1.806.013
Impuesto al valor agregado	-	23.427
Provisión por deterioro	(651.799)	(651.799)
	2.763.996	1.989.438

P - IMPUESTOS (continuación)

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	202.946	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	133.242	134.745
Impuesto al valor agregado	44.253	46.702
	<u>380.441</u>	<u>181.447</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Gasto por impuesto corriente	1.707.658	1.716.288
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	-	(388.568)
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.707.658</u>	<u>1.327.720</u>

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	7.174.933	6.298.804
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(36.662)	(15.135)
Gastos no deducibles	623.811	2.106.622
Trabajadores con discapacidad	-	(549.376)
Utilidad gravable	<u>7.762.082</u>	<u>7.840.915</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar (tasa 13%)	-	871.224
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1.707.658</u>	<u>1.716.288</u>

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	(2.062.781)	(2.055.101)
Reliquidación impuesto a la salida de divisas	-	848.273
Anticipo pagado	(42.131)	(25.652)
Retenciones de terceros	(1.421.893)	(1.295.605)
Impuesto a la salida de divisas	(1.596.649)	(1.806.013)
Impuesto causado	1.707.658	1.716.288
Saldo al final del año	<u>(3.415.796)</u>	<u>(2.617.810)</u>

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activo por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	642.376	32.602
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias		313.410
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		(113.758)
Saldo al final del año	<u>642.376</u>	<u>642.376</u>

(4) Relacionado con la depreciación de reavaluos de las edificaciones

Q - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2014. 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 2012 el informe entregado al SRI en febrero de 2014 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones similares.

R - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 141 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (107 millones de acciones de \$ 0.10 en el 2012).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en 22 de noviembre de 2013 se aumentó el capital suscrito en \$3.400.000 mediante reinversión de utilidades \$871.224, reserva de capital \$28.776 y \$2.500.000 en efectivo. (\$ 600,000 mediante reinversión de utilidades \$ 517.000 y de la reserva de capital \$ 83.000 en el 2012)

S - 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.

T - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	22.863.354	18.764.603
Reserva de capital	4.186.417	4.215.193
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1.316.875	1.316.875
	<u>28.366.646</u>	<u>24.296.671</u>

T.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.

T.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.

U - OTROS INGRESOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	152.383	134.369
Intereses ganados	229.013	115.983
Otros	362.569	330.043
	<u>743.964</u>	<u>580.395</u>

V - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	15.875.324	14.290.229
Honorarios profesionales	1.110.650	782.051
Arrendamiento de inmuebles	1.328.503	1.032.609
Mantenimiento y reparaciones	1.719.017	1.582.352
Promoción y publicidad	7.932.066	8.565.553
Transporte	1.768.123	1.577.897
Seguros	623.752	555.080
Impuestos, contribuciones y otros	605.656	597.312
Otros servicios	2.667.543	2.662.102
Otros	4.156.746	5.691.728
Gastos incluidos como costo de ventas	(627.759)	(556.081)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>37.159.621</u>	<u>36.780.832</u>

W - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	<u>Cuentas por Cobrar</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Inmobiliaria Helvética S.A.	2.318	2.925	-	-
Farmagro	972	-	-	-
Cidimer	70.000	70.000	-	-
Fumiagro	39	39	-	-
Fumicar	1.390.000 ⁽⁵⁾	535.000	-	-
Sancamilo	-	334.364 ⁽⁵⁾	-	-
Galapacific	-	-	1.000.000 ⁽¹⁾	400.000
	<u>1.463.329</u>	<u>942.328</u>	<u>1.000.000</u>	<u>400.000</u>

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

	<u>Cuentas por Pagar</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Inmobiliaria Helvética S.A.	2.739.034	2.203.226	-	168.165
Sancamilo	11.947	-	-	-
Cidimer	1.103.436	-	-	-
Agencias y Servicios Contables	13.454	107.412	51.471	51.471
	<u>3.867.872</u>	<u>2.310.638</u>	<u>51.471</u>	<u>219.636</u>

W - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Ventas de inventarios	1.460.443	1.299.844
Ingresos por arriendo	253.900	-
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	654.003	639.221
Gastos por servicios contables recibidos	399.082	441.528
Préstamos recibidos	3.996.144	2.933.164
Gastos por intereses	180.714	89.844
Compra de producto terminado	870.072	1.418.754
Compra servicios de fumugación para sus clientes	503.758	-
Préstamos otorgados	2.245.769	1.827.281
Intereses ganados por préstamos	154.403	49.781

X - COMPROMISOS

La compañía es codeudora de préstamos hipotecarios por \$466.667, \$5'000.000 y \$350.000 que mantienen las partes relacionadas Fumicar S.A. y Farmagro S.A. con el Banco Bolivariano con vencimientos hasta febrero de 2015. (\$866.667 y \$1.143.333 en 2012).

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$435.231 con vencimientos hasta julio de 2014 (\$433.431 con vencimientos hasta junio de 2013 en 2012) a favor de varios clientes por garantías de cumplimiento de contratos de venta.

Cobranzas del exterior por \$67.321 con vencimiento en febrero de 2014 (\$466.392 con vencimiento hasta marzo de 2013 en 2012).

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 6 de marzo del 2014 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
Gerente General

Ing. Freddy Grijalva S.
Contador
