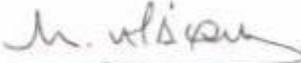


FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2012

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1.266.593	2.060.248	1.705.266
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	631.471	337.017	189.328
Inventarios	9	1.421.096	1.102.531	932.905
		<u>3.319.160</u>	<u>3.499.796</u>	<u>2.827.499</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo	10	1.375.971	1.456.037	1.343.478
Cargos diferidos	11	-	-	-
Otros activos no corrientes		28.175	26.976	25.355
Impuesto diferido activo	12	56.619	94.391	105.973
		<u>1.460.765</u>	<u>1.577.404</u>	<u>1.474.806</u>
Activos totales		<u>4.779.925</u>	<u>5.077.200</u>	<u>4.302.305</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	516.377	671.598	384.048
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	14	339.733	466.501	418.766
Beneficios sociales	15	400.494	427.260	350.984
		<u>1.256.604</u>	<u>1.565.359</u>	<u>1.153.798</u>
Pasivo no corriente:				
Obligación por beneficios definidos	17	977.310	882.154	794.052
Pasivos totales		<u>2.233.914</u>	<u>2.447.513</u>	<u>1.947.850</u>
Patrimonio				
(Ver Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		2.546.011	2.629.687	2.354.455
Pasivo y patrimonio totales		<u>4.779.925</u>	<u>5.077.200</u>	<u>4.302.305</u>


Ing. Máximo Velásquez
Gerente General


Ing. Carlos Salazar
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 32) forman parte de estos estados financieros

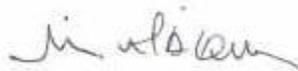
FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS		7.136.068	7.059.309
COSTOS DE VENTAS		-3.459.676	-3.235.712
MARGEN BRUTO		<u>3.676.392</u>	<u>3.823.597</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	24	-1.900.870	-1.885.972
INGRESOS FINANCIEROS		28.057	34.386
OTROS INGRESOS		43.015	55.285
OTROS GASTOS		-2.089	-28.431
		<u>-1.831.887</u>	<u>-1.824.732</u>
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		1.844.505	1.998.865
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	25	-423.175	-482.218
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>1.421.330</u>	<u>1.516.647</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>1.421.330</u>	<u>1.516.647</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		1.421.330	1.516.647
Participación no controlante		-	-
		<u>1.421.330</u>	<u>1.516.647</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		1.421.330	1.516.647
Participación no controlante		-	-
		<u>1.421.330</u>	<u>1.516.647</u>
GANANCIA POR ACCION:			
Básica		<u>0,16</u>	<u>0,17</u>


 Ing. Máximo Velásquez
 Gerente General


 Ing. Carlos Salazar
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 32) forman parte de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 18)	Reserva de Capital (Nota 20)	Reserva Legal (Nota 19)	Reserva Facultativa (Nota 21)	Ganancias Acumuladas (Nota 22)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	365.000	27.047	151.572	12.052	1.798.784	2.354.455
Cambios en Patrimonio:						
Apropiación de reserva legal	-	-	30.928	-	-30.928	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-1.241.415	-1.241.415
Resultado integral total del ejercicio (incluye 11.641 por efectos de aplicación de NIIF).	-	-	-	-	1.516.647	1.516.647
Saldo al 31 de diciembre de 2011	365.000	27.047	182.500	12.052	2.043.088	2.629.687
Cambios en Patrimonio:						
Dividendos pagados	-	-	-	-	-1.505.006	-1.505.006
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	1.421.330	1.421.330
Saldo al 31 de diciembre de 2012	365.000	27.047	182.500	12.052	1.959.412	2.546.011


Ing. Máximo Velásquez
Gerente General


Ing. Gerardo Salazar
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 32) forman parte de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		6.841.615	6.938.576
Pagado a proveedores y empleados		-5.730.073	-4.885.261
Otros ingresos		68.984	59.619
Impuesto a la renta pagado	25	-356.254	-342.677
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>824.272</u>	<u>1.770.257</u>
 FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neta	10	-111.721	-173.860
Adquisición de membresía		-1.200	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>-112.921</u>	<u>-173.860</u>
 FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	23	-1.505.006	-1.241.415
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>-1.505.006</u>	<u>-1.241.415</u>
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neta durante el año		-793.655	354.982
Saldo al inicio del año	7	<u>2.060.248</u>	<u>1.705.266</u>
Saldo al final del año		<u>1.266.593</u>	<u>2.060.248</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 32) forman parte de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		1.421.330	1.516.647
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Inventarios	9	-	26.957
Depreciación de equipo	10	52.558	61.301
Baja de maquinaria y equipo	10	139.229	-
Acciones (Empresa Eléctrica Quito)		-	-1.621
Provisión Jubilación patronal y desahucio		148.184	226.882
Baja de Jubilación patronal		-	-138.780
Provisión de Impuesto a la Renta	25	385.403	470.635
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		-294.453	-147.690
Inventarios		-318.564	-196.583
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-146.488	214.847
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		-474.401	-411.316
Beneficios sociales		-35.498	148.978
Obligaciones por beneficios definidos		-53.028	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>824.272</u>	<u>1.770.257</u>

Ing. Máximo Velásquez
Gerente General

Ing. Carlos Salazar
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 32) forman parte de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida el 25 de octubre de 1957 en la ciudad de Quito, República del Ecuador, con el objeto de dedicarse a la fabricación, compra venta, distribución y comercialización al por mayor y menor, permuta, consignación, importación y exportación de toda clase de artículos de consumo popular o doméstico, tales como fósforos, cigarrillos o productos alimenticios; así como también insumos materias, productos elaborados semielaborados, relacionados con la industria fosforera, tabacalera y alimenticia.

A partir de julio del 2012 el accionista mayoritario es la compañía FOSFORERA TIMOR S.A.C., con el 93,03% de participación accionaria, domiciliada en Perú (antes de la fecha mencionada era poseída por Grupo Iberoamericano de Fomento "GIF", INMACO, CAPIVARA y Guillermo Fierro) los cuales realizaron su desinversión de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

La Compañía vende su producción a la Compañía Provedora Ecuatoriana S.A. PROESA, la cual se encarga de la distribución y comercialización en la República del Ecuador (ver nota a los estados financieros N° 26).

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
% de inflación anual	8,83	4,31	3,33	5,41	4,16
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	910	-298	-1.489	-717	-194
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.735	10.235	13.338	14.561	18.079
Deuda pública interna (en millones de dólares) (1)	3.645	2.842	4.665	4.506	7.335
Deuda pública externa (en millones de dólares) (1)	10.090	7.393	8.673	10.055	10.744
Deuda externa privada	6.880	6.152	5.304	5.250	5.119

(1) Cifras del año 2012 son al mes de noviembre.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

De acuerdo a resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el artículo décimo: "cualquiera de las Compañías calificada para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), podrá adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, para la preparación y presentación de sus estados financieros, decisión que comunicará a la Superintendencia de Compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Los presentes estados financieros corresponden al periodo terminado al 31 de diciembre de 2012 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 31 de diciembre de 2010. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2011, que se incluyen en el presente informe a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2012.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

3.3. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.-

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición. El saldo de estas inversiones al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden principalmente a una membresía en el Club los Arrayanes.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios adquiridos (materia prima, materiales) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen: costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión. La provisión para el inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado en base a la experiencia histórica y

antigüedad de los productos, para lo cual considera los siguientes rangos de provisión:

<u>Rangos de antigüedad en días</u>	<u>Porcentaje</u>
Productos con una antigüedad más de 12 a 18 meses	20%
Productos con una antigüedad más de 18 meses	60%
Productos sin movimiento	100%

3.5 Deterioro en el valor de activos no corrientes.-

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2012, 2011 y 2010 no han existido indicios de deterioro de los activos.

3.6 Propiedad, planta y equipo.-

La propiedad, planta y equipo se registran al costo, excepto los terrenos que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado. Las revisiones de la valoración se realizan lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo revaluado no difiera materialmente de su valor en libros.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, excepto para la maquinaria y equipo de producción que se deprecia por el método de la suma de dígitos decrecientes, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Rubro	Vida Útil (en años)
Terreno	No deprecia
Edificios	10 - 20
Instalaciones	10
Laboratorio	10
Maquinaria	10 - 30
Mobiliario Fábrica	10
Mobiliario oficina - máquinas	3
Mobiliario oficina - muebles	10
Vehículos	5

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

3.7 Beneficios a empleados.-

Planes de beneficios a corto plazo.-

Participación a trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios Sociales

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por beneficios sociales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aporte patronal al IESS y otros en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código de Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar dichos beneficios, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

Planes de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del Gobierno del Ecuador.

3.8 Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El 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 incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia 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 ganancia 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 ganancias 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 ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, 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.

3.9 Utilidad por acción.-

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año.

3.10 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta

3.11 Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-

Para el año 2012 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2012 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2015
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

5.1 Revalorización de terreno.-

El valor corresponde a la adopción como costo atribuido en la excepción establecida en la NIIF 1; este valor fue establecido por un perito especializado independiente.

5.2 Depreciación de edificios y maquinaria.-

Para Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se ha considerado las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, y lo establecido por los peritos que efectuaron el avalúo de la maquinaria reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

Edificios e instalaciones se determinó una vida útil de 10 años

Maquinaria se determinó una vida útil de hasta 30 años para ciertos activos.

5.3 Ajuste a cargos diferidos.-

Constituye el saldo pendiente de amortización de las marcas adquiridas por la Compañía a una parte relacionada; de acuerdo con la NIC 38 los intangibles generados entre partes relacionadas no son considerados como activos, debido a que no tienen valor comercial y son considerados como un anticipo o distribución de dividendos.

5.4 Cuentas por pagar Beneficios Sociales.-

La Compañía reconoce contablemente pasivos por décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones entre otros. El reconocimiento del pasivo

quince días de descanso, incluidos días no laborables, a la fecha de transición se determinó una diferencia en este pasivo.

5.5 Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.6 Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

5.7 Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados (y las personas que tienen a su cargo) que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii)

la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	7,00%	6,50%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tasa de rotación promedio	8,90%	4,90%

5.8 Impuesto a la Renta.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

5.9 Estimación para cubrir litigios.-

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.

Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para liquidar la obligación; y el importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconocerá la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera, y el importe de la provisión como un gasto.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General en coordinación con todas las áreas. La Compañía a nivel local no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones ya que no se considera necesario.

El sector en el cual opera la Compañía tiene un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el corto, mediano y largo plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

El sector en el que opera la Compañía es una zona en el cual los cambios por la introducción de nuevas técnicas de operación e investigación hacen que el producto que fabrica y comercializa sea más vulnerable a estos cambios. Los efectos de cualquier cambio no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y si son necesarios el desembolso de recursos financieros importantes para el desarrollo o implementación de nuevos productos. FOSFORERA ECUATORIANA S.A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

6.1 Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

Cuentas por pagar, cuentas por cobrar.-

La categoría de cuentas por pagar y cuentas por cobrar y por pagar incorpora saldos a clientes y proveedores a crédito. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

Los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

b) Metodologías de valoración

Al realizar una estimación del valor razonable para efectos informativos de aquellos instrumentos contabilizados a costo amortizado, cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el valor razonable no difiere significativamente del valor de libros presentado. El criterio adoptado es aplicable para los saldos mantenidos en deudores

comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes del efectivo.

c) Efectos en cuentas de resultados

La Compañía identificará pérdidas y ganancias netas para todas las categorías de instrumentos financieros descritas, importes totales de los ingresos y gastos por intereses, calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva para aquellos activos y pasivos que no se registran a valor razonable.

d) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los Estados Financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

e) Incumplimientos

A la fecha de presentación de los Estados Financieros, la Compañía no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

f) Coberturas

La Compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

6.2 Caracterización de riesgo financiero.-

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la gerencia general de la Compañía, que es el responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

La gerencia general es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y define el enfoque y directrices para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para el control del riesgo de tipo de cambio,

riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros, el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

6.2.1 Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

a) Exposiciones

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en cuentas por cobrar a clientes. La Compañía ha orientado su gestión de riesgo de crédito hacia el desarrollo de un modelo de gestión que consistente con los lineamientos estratégicos de la Compañía y con el perfil característico de las operaciones de crédito llevadas a cabo. El modelo toma en consideración la naturaleza la cartera de clientes, como sus distribuidores de productos, razón por la cual se estructura en términos de la selección de clientes, de gestión sobre la cartera y recuperación de clientes en mora.

La característica de la cartera de clientes, requiere que los procesos de crédito y cobranza, desde la apertura de las cuentas hasta las gestiones de cobranza, sean extremadamente estandarizadas, donde tienen un rol fundamental las estrategias definidas y la implementación de éstas en el proceso de crédito.

Proceso de crédito y cobranza.-

En el proceso de apertura de cuentas, se establecen reglas de políticas, que incorporan variables demográficas, cruce de la información de comportamiento de compras del distribuidor.

Sistemas de información y control.-

La Compañía realiza sus ventas a su principal cliente PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. PROESA, esta empresa se encarga de efectuar las ventas a nivel de comerciantes mayoristas y minoristas dentro del Ecuador, lo que facilita la administración de la cartera.

b) Efecto de garantías sobre las exposiciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no presenta garantías que soportan las deudas de los clientes.

c) Concentraciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía identifica sus concentraciones por riesgo de crédito en función de la contraparte relevante para cada rubro de activos financieros. En el caso del efectivo en caja así como el saldo en bancos la contraparte son bancos nacionales, en el caso de cuentas por cobrar es Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA siendo distribuidor de mucha estabilidad comercial y financiera.

La Administración de la Compañía considera que no mantiene una porción importante de su exposición al riesgo de crédito por deudores comerciales.

d) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Compañía monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación (ver nota a los estados financieros N°7):

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
239.232	AAA-	Estable	Internacional S.A.
18.539	AAA- /AAA-	Estable	Produbanco S.A.
7.164	AAA-	Estable	International Finance Bank
658	AAA- /AAA-	Estable	Banco Pichincha C.A.

e) Activos financieros que están en mora y no deteriorados

Dentro de los activos financieros que se encuentran en mora y no deteriorados se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, cuya deuda se encuentra vigente a la fecha de presentación de los estados financieros, pero no mantiene clientes en mora. La Compañía mantiene un sus cuentas por cobrar con vencimientos de 1 a 60 días, lo cual refleja que gran parte de la cartera presenta una alta calidad crediticia.

f) Activos financieros vencidos o deteriorados

La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos (ver nota a los estados financieros N° 13).

	2012	2011	2010
Cuentas por pagar			
Comerciales	209.284	385.032	191.577
Por vencer 1 a			
60 días	209.284	385.032	191.577

La Compañía presenta cuentas por pagar corrientes a corto plazo, con un vencimiento de hasta 60 días.

FOSFORERA ECUATORIANA S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. Uno de los indicadores utilizados en el monitoreo del riesgo de liquidez corresponde al flujo de caja, el cual se mide y controla mensualmente a través de la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y de efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos; para un determinado plazo y banda temporal.

6.2.3 Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento o en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucre las variaciones de tasas de interés, y tasas de cambio de divisas las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja (1)	1.000	1.000	1.000
Bancos	265.593	520.728	77.883
Inversiones Temporales (2)	<u>1.000.000</u>	<u>1.538.520</u>	<u>1.626.383</u>
	<u>1.266.593</u>	<u>2.060.248</u>	<u>1.705.266</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utilizan en el giro de sus operaciones.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 corresponde a una inversión a plazo en el Banco Internacional S.A. por 1000.000, 1.500.000 y 1.000.000 respectivamente que genera un interés a una tasa anual efectiva para todos los tres años del 4,60%, y en los años 2011 y 2010 incluyen a una inversión en el Fondo Administrado Leal I por 38.520 y 296.383 respectivamente, que generan intereses a una tasa anual promedio del 3,56%; y en el año 2010 a un depósito a plazo por 330.000 en un banco del exterior y que generaban intereses a una tasa promedio mensual del 0,26%.

Las inversiones que se mantienen al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 se utilizan principalmente para el pago de dividendos sobre utilidades a los accionistas.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	545.197	53.101	167.004
Empleados	3.095	5.863	6.253
Anticipo proveedores	34.412	11.818	7.497
ILSA (2)	-	250.000	-
Otras	48.767	16.235	8.574
	<u>631.471</u>	<u>337.017</u>	<u>189.328</u>
Deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-
	<u>631.471</u>	<u>337.017</u>	<u>189.328</u>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes comerciales			
1 - 60 días	545.197	53.101	167.004
Anticipo proveedores			
1 - 60 días	34.412	11.818	7.497

(1) Al cierre del año 2012 incluyen principalmente a Proveedor Ecuatoriana S.A. PROESA por 487.567. En el año 2011 corresponde principalmente a Distribución y Ventas S.A. por 45.733.

(2) En el año 2011 corresponde a préstamo otorgado a Industria Licorera Iberoamericana S.A. ILSA a una tasa de interés del 6,20% anual, con un plazo de 45 días con vencimiento el 9 de febrero de 2012. El 15 de marzo de 2012 fue cobrado el préstamo más intereses (ver nota a los estados financieros N° 16 literal a).

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	514.563	571.280	420.616
Productos terminados	490.731	254.045	162.294
Productos en proceso	68.203	60.956	60.829
Repuestos	37.068	42.044	140.527
Materiales y otros	61.583	60.122	60.206
En tránsito	310.904	263.417	210.808
	<u>1.483.052</u>	<u>1.251.864</u>	<u>1.055.280</u>
Deterioro de inventarios	-61.956	-149.333	-122.375
	<u>1.421.096</u>	<u>1.102.531</u>	<u>932.905</u>

La Compañía tiene inventarios otorgados en garantía a la fecha del cierre del período.

El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	149.333	122.375	-
Ajuste por la aplicación de NIIF por primera vez	-	26.958	122.375
Castigo de provisión inventario	-87.377	-	-
Saldo al final del año	<u>61.956</u>	<u>149.333</u>	<u>122.375</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	906.586	906.586	906.586
Adecuación maquinaria e instalaciones	-	113.263	-
Edificio	181.970	163.267	163.267
Instalaciones	213.914	175.865	175.865
Maquinaria	839.902	833.902	801.132
Mobiliario, equipo y laboratorio	203.904	156.935	153.074
Vehículos	54.665	78.631	54.665
Total	<u>2.400.941</u>	<u>2.428.449</u>	<u>2.254.589</u>

Depreciación Acumulada	2012	2011	2010
Edificio	115.113	103.866	92.774
Instalaciones	164.658	155.833	145.919
Maquinaria	541.310	519.456	498.416
Mobiliario, equipo y laboratorio	149.953	143.675	137.562
Vehículos	53.936	49.582	36.440
Total	1.024.970	972.412	911.111
Neto	2012	2011	2010
Terrenos (1)	906.586	906.586	906.586
Adecuación maquinaria e instalaciones	-	113.263	-
Edificio	66.857	59.401	70.493
Instalaciones	49.256	20.032	29.946
Maquinaria	298.592	314.446	302.716
Mobiliario, equipo y laboratorio	53.951	13.260	15.512
Vehículos	729	29.049	18.225
Total	1.375.971	1.456.037	1.343.478

- (1) El saldo de terrenos incluye el ajuste 895.288, correspondiente a la revalorización determinada como ajuste inicial a la aplicación por primera vez de las NIIF, el cual fue efectuado en base a los valores estimados por un perito especializado.

El movimiento de propiedad planta y equipo de los años que terminaron al 31 diciembre es como sigue:

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento año 2011	Terrenos	Adecuación maquinaria e instalaciones	Edificio	Instalaciones	Maquinaria	Mobiliario, equipo y laboratorio	Vehículos	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto	906.586	-	70.493	29.946	302.716	15.512	18.225	1.343.478
Adiciones (1)	-	113.263	-	-	32.770	3.861	23.966	173.860
Gasto por depreciación	-	-	-6.546	-9.914	-42.325	-6.113	-13.142	-78.040
Depreciación por revaluación por efecto de NIIFs	-	-	-4.546	-	21.285	-	-	16.739
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	906.586	113.263	59.401	20.032	314.446	13.260	29.049	1.456.037

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento año 2012	Terrenos	Adecuación maquinaria e instalaciones	Edificio	Instalaciones	Maquinaria	Mobiliario, equipo y laboratorio	Vehiculos	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	906.586	113.263	59.401	20.032	314.446	13.260	29.049	1.456.037
Adiciones (1)	-	-	18.703	38.049	8.000	46.969	-	111.721
Ajustes (2)	-	-113.263	-	-	-2.000	-	-23.966	-139.229
Gasto por depreciación	-	-	-6.702	-8.825	-33.223	-6.278	-4.354	-59.382
Reconocimiento de la depreciación por efectos de NIIF	-	-	-4.545	-	11.369	-	-	6.824
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	906.586	-	66.857	49.256	298.592	53.951	729	1.375.971

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente la compra de un servidor HP proliant DL380E569 por 41.930 y adecuación de oficinas administrativas por 18.703. Al cierre del año 2011 se incluyeron principalmente la adquisición de vehículo Suzuki por 23.966, impresora Marquem - Image por 3.700 y órdenes de taller: revisión general de máquina continua por 42.114 y máquinas auxiliares por 45.959 y detección de alarma contra incendio por 24.307.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente a la baja de repuestos de las órdenes de taller de revisión general de máquina continua y máquina auxiliar por 42.144 y 45.959 respectivamente; y orden de taller de detección de alarma contra incendio por 24.307.

11. CARGOS DIFERIDOS

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Marcas(1)	189.368	189.368	189.368
Menos- amortización acumulada (2)	<u>-189.368</u>	<u>-189.368</u>	<u>-189.368</u>
Neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 corresponde a la adquisición de la marca de fósforos El Sol por 189.368.
- (2) El ajuste a este rubro constituye el saldo pendiente de amortización de las marcas adquiridas por la Compañía a una compañía relacionada; de acuerdo con la NIC 38 los intangibles generados entre partes relacionadas no son considerados como activos, debido a que no tienen valor comercial y son considerados como un anticipo o distribución de dividendos.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, neto	-	-	151.494
Amortización del año	-37.873	-37.873	-37.873
Ajustes NIIF	<u>37.873</u>	<u>37.873</u>	<u>-113.621</u>
Saldo al final del año, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

12. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias fiscales futuras esperadas en relación con:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para inventarios obsoletos	13.631	34.348	28.146
Depreciación de planta y equipo	-29.080	-27.579	-23.896
Cargos diferidos	8.332	16.664	24.997
Beneficios sociales	-1.931	-2.019	6.655
Jubilación patronal	65.667	66.034	66.034
Desahucio	-	6.943	4.037
	<u>56.619</u>	<u>94.391</u>	<u>105.973</u>

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Activo por impuesto diferido:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	94.391	105.973
Incremento (disminución) por:		
Provisión para inventarios obsoletos	-20.717	6.202
Depreciación de planta y equipo	-1.501	-3.683
Cargos diferidos	-8.332	-8.333
Beneficios sociales	88	-8.674
Jubilación patronal	-367	-
Desahucio	-6.943	2.906
Saldo final	<u>56.619</u>	<u>94.391</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Locales	3.526	20.898	14.106
Exterior (1)	205.758	364.134	166.289
Partes Relacionadas (2)	-	-	11.182
	<u>209.284</u>	<u>385.032</u>	<u>191.577</u>
Dividendos por utilidades (3)	175.403	146.142	124.750
Parte relacionada (4)	117.629	134.544	53.839
Otras	14.061	5.880	13.882
	<u>307.093</u>	<u>286.566</u>	<u>192.471</u>
	<u>516.377</u>	<u>671.598</u>	<u>384.048</u>

(1) Corresponden principalmente a cuentas por pagar por compra de materia prima, al cierre de los años 2012 y 2011 incluyen principalmente a Cartulina CMPC por 103.549 y 150.878, Compañía Fosforera Colombiana S.A. por 50.850 y 101.500 respectivamente. En el año 2010 corresponde principalmente a Cartulina CMPC por 48.207, Elof Hansson AB por 47.016, Géllico Gelatina IND.COM por 36.600.

(2) Ver nota a los estados financieros N°16.

(3) Los saldos de los dividendos por pagar corresponden a los valores declarados y no retirados por ciertos accionistas desde el año 2000. Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 corresponden principalmente a favor de los siguientes accionistas: Manuel Jijón Caamaño por 29.793 y 24.595 y 20.308; Luis Noboa Naranjo por 25.654, 21.941 y 18.879; María Cordovez por 21.281 y 17.568 y 14.506 respectivamente.

(4) Al cierre del año 2012 corresponde principalmente a cuenta por pagar a Provedora Ecuatoriana S.A. PROESA por reembolso de todos los costos y gastos aprobados por la misma, dichos costos serán facturados mensualmente a Fosforera Ecuatoriana S.A. previa presentación de documentación justificativa (ver nota a los estados financieros N° 16 literal b).

14. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta (1)	237.407	356.254	342.677
Retenciones e impuestos	102.326	110.247	76.089
	<u>339.733</u>	<u>466.501</u>	<u>418.766</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N°25 literal d.

15. BENEFICIOS SOCIALES

Este rubro está conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	74.994	78.618	51.613
Participación trabajadores	325.500	348.642	299.371
	<u>400.494</u>	<u>427.260</u>	<u>350.984</u>

16. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
a) Activos corrientes.-			
Caja y equivalentes (1)	-	2.039.508	1.686.973
Cuentas por cobrar	-	14.354	8.921
Industria Licorera Iberoamericana S.A. ILSA (2)	-	250.000	-
Total	<u>-</u>	<u>2.303.862</u>	<u>1.695.894</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
b) Pasivos corrientes.-			
Proveedores (3)	-	-	11.182
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA (4)	117.629	134.544	53.839
Cervantes S.A.	-	240	-
Total	<u>117.629</u>	<u>134.784</u>	<u>65.021</u>

(1) Corresponde en el año 2011 y 2010 respectivamente a los siguientes conceptos: cuenta corriente en el Banco Internacional S.A. por 469.482 y 36.213, cuenta corriente en el International Finance Bank por 31.506 y 24.377, inversiones en el Banco Internacional (Interfondos- Fondo Leal) por 38.520 y 296.383, inversión en el Banco Internacional por 1.500.000 y 1.000.000 y en el año 2010 a inversiones en el International Finance Bank por

330.000. En el año 2012 realizaron la desinversión de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

- (2) Ver nota a los estados financieros N° 8, numeral 2.
- (3) En el año 2010 corresponde a Difopac S.A., por 10.538 e Industria Licorera Iberoamericana por 644 (ver nota a los estados financieros N° 13).
- (4) Ver nota a los estados financieros N° 13.

b) Transacciones

	2012	2011	2010
Compras .-			
Compañía Fosforera Colombiana	359.486	813.800	-
Cervantes S.A.	41.499	47.640	44.606
Grafandina S.A.	17.626	10.611	3.799
Industria Licorera Iberoamericana S.A. ILSA	1.500	3.951	3.332
DIFOPAC S.A.	-	-	9.580
FONANDES S.A.	-	-	2.168
INICASA S.A.	-	25	24
	2012	2011	2010
Ventas .-			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	6.930.546	6.936.158	5.720.603
Grafandina S.A.	15.926	35.471	35.468
Industria Licorera Iberoamericana S.A. ILSA	-	7.275	5.961
Consortio Petrosud Petroriva	1.500	2.052	43
Consortio Petrolero Palanda Yuca Sur	1.500	2.032	34

c) Directorio y Administración superior de la Compañía

El directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:	Cargo:
Fernando Hurtado de Mendoza	Presidente
Carlos A. Quiroz	Secretario
Máximo Velásquez Torres	Primer Vocal Principal
Ángel Diego Almeida Guzmán	Segundo Vocal Principal
José María Uribe Lasso	Primer Vocal Suplente

Administración Superior:

Máximo Velásquez Torres

Gerente General

d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia

La compensación de los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones del Directorio	42.208	76.974
Remuneraciones del personal		
Ejecutivo	<u>230.789</u>	<u>241.373</u>
Remuneraciones del personal		
Ejecutivo	<u>272.997</u>	<u>318.347</u>

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	771.970	695.727	636.901
Bonificación por desahucio	<u>205.340</u>	<u>186.427</u>	<u>157.151</u>
	<u>977.310</u>	<u>882.154</u>	<u>794.052</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	336.746	138.800	475.546
Ajuste aplicación NIF	300.155	18.351	318.506
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>636.901</u>	<u>157.151</u>	<u>794.052</u>
Pagos	-	-138.780	-138.780
Provisión del año	58.826	168.056	226.882
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>695.727</u>	<u>186.427</u>	<u>882.154</u>
Pagos	-	-53.028	-53.027
Provisión del año	76.243	71.941	148.184
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>771.970</u>	<u>205.340</u>	<u>977.310</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 por un actuario independiente.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 9.125.000 acciones con un valor de 0.04 cada una.

19. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Para el año 2011 conforme a resolución de la Junta General de Accionistas con fecha marzo 23 de 2011, los accionistas designan el porcentaje faltante de la utilidad disponible para alcanzar el 50% de la Reserva Legal por la cantidad de 30.928. En el año 2012 la Compañía realiza apropiación de reserva legal.

20. RESERVA DE CAPITAL

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

21. RESERVA FACULTATIVA

En los años 2012 y 2011 la Compañía no realiza apropiación de reserva facultativa.

22. GANANCIAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de 538.082, resultantes de la adopción de las NIIF. Este valor solo puede utilizarse para capitalizar o absorber pérdidas y no para distribuirse como dividendos.

23. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por 1.505.006 y 1.241.415 respectivamente.

24. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS:		
Sueldos y beneficios sociales	694.102	824.497
Honorarios profesionales	58.562	95.541
Depreciaciones	18.699	18.255
Capacitaciones	14.631	36.300
Viajes	37.809	20.518
Impuestos contribuciones	57.666	28.724
Sistemas	74.879	10.707
Participación Trabajadores	325.501	348.642
Otros gastos	68.124	57.237
	<u>1.349.973</u>	<u>1.440.421</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
GASTOS DE VENTAS:		
Sueldos y beneficios sociales	29.280	26.318
Honorarios profesionales	893	8.024
Viajes	10.968	11.704
Transporte	5.680	1.774
Promociones	451.908	350.720
Otros gastos	52.168	47.011
	<u>550.897</u>	<u>445.551</u>
Total	<u>1.900.870</u>	<u>1.885.972</u>

25. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto por impuestos corrientes	385.403	470.636
Impuesto diferido	37.772	11.582
	<u>423.175</u>	<u>482.218</u>

b) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta declarado bajo NEC	-	1.975.641
(+) Ajustes provenientes de la aplicación de NIIF	-	23.224
Utilidad antes de impuesto a la Renta	1.844.505	1.998.865
Deducciones especiales	-16.310	-14.496
Ingresos exentos	-	-1.378
Ajustes provisión deterior inventario	-87.377	26.958
Ajuste amortización marcas	-37.874	-37.874
Utilización provisión desahucio	-31.559	13.208
Ajuste a la depreciación sobre activos revaluados	-	-16.739
Ajustes provisión vacaciones	-	-8.777
Gastos no deducibles	4.280	1.211
Base imponible	1.675.665	1.960.978
Tasa legal	23%	24%
Impuesto a la Renta	<u>385.403</u>	<u>470.635</u>

c) **Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.844.505	1.998.865
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	424.236	479.728
Ajustes:		
Efecto de deducciones especiales tributarias	-3.751	-3.479
Efecto de ingresos exentos de Impuesto a la Renta	-	- 331
Efecto de gastos no deducibles tributariamente	984	291
Efecto de ajustes provisión deterioro inventario	-20.097	6.470
Efecto de ajuste amortización marcas	-8.711	-9.090
Efecto de utilización provisión desahucio	-7.258	3.170
Efecto de ajuste a la depreciación sobre activos revaluados	-	-4.017
Efecto de ajustes provisión vacaciones	-	-2.107
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa efectiva 23% y 24%, respectivamente	<u>385.403</u>	<u>470.635</u>
Tasa efectiva	<u>21%</u>	<u>24%</u>

d) **Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	356.254	342.677
(-) Pagos	-356.254	-342.677
(+) Provisión del año	385.403	470.635
(-) Retenciones en la fuente	-73.628	-98.066
(-) Crédito tributario ISD	-74.368	-16.315
Impuesto por pagar (1)	<u>237.407</u>	<u>356.254</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 14.

e) Revisiones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el 31 de diciembre de 2012, no existen glosas pendientes de pago o en impugnación.

26. CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN

El 97% (6.930.546) en el año 2012, el 98% (6.936.158) en el año 2011 y el 97% (5.720.603) en el año 2010 de las ventas son realizadas a través de Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA (según contrato firmado en julio de 2003 y con vigencia de 10 años), esta empresa se encarga de efectuar las ventas a nivel de comerciantes mayoristas y minoristas dentro del Ecuador. Este contrato vence en el año 2013; hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2013), el contrato está siendo renegociado.

27. CONTRATO COLECTIVO

Con fecha 10 de julio de 2007 se suscribió el Decimoquinto Contrato Colectivo de Trabajo, el mismo que tiene una vigencia de tres años a partir de la fecha señalada anteriormente. En julio de 2010 el contrato colectivo fue renovado por tres años más por lo que el firmado en el año 2007 sigue vigente.

28. PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: “aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año”. La anterior circular genera cierta incertidumbre en la recuperación de impuestos diferidos activos determinados de acuerdo con NIIF.

29. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañías la siguiente para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Gerentes y administración superior	2	2
Profesionales y técnicos	17	18
Trabajadores y otros	30	29
	49	49

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2012 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 de 2013), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos a este informe se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (enero, 31 de 2013).

32. TRANSICIÓN A LAS NIIF

32.1 Políticas contables de primera aplicación.-

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La entidad aplicará la NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de la Compañía es el 31 de diciembre de 2010, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero 31 de 2013), se encuentra pendiente de presentación a la Superintendencia de Compañías la Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

32.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-

a) Inventario provisión obsoletos

Constituye la provisión para los inventarios dañados, obsoletos o de lento movimiento conforme los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 2.

b) Propiedad Planta y Equipo

La Compañía decidió revalorizar el terreno, con la adopción como costo atribuido en la excepción establecida en la NIIF 1; este ajuste fue establecido por un perito especializado independiente.

Se ha considerado las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, y lo establecido por los peritos que efectuaron el avalúo de la maquinaria reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

Edificios e instalaciones se determinó una vida útil de 10 años

Maquinaria se determinó una vida útil de hasta 30 años para ciertos activos

c) Beneficios post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad N°19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio, la Compañía reconoce un pasivo de dicha obligación.

d) Beneficios Sociales

Constituye el efecto del reconocimiento del pasivo laboral de vacaciones, que corresponde a un periodo ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos días no laborables. La Compañía reconoce contablemente este pasivo, a la fecha de transición se determinó una diferencia en este pasivo.

32.3 Conciliaciones entre Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.-

- a) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010.

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL DE APERTURA

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC		Saldos NIIF	% efecto transición
	al			
	<u>31/12/2010</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>a NIIF</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.705.266	-	1.705.266	0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	189.327	-	189.327	0%
Inventarios	1.055.281	-122.375	932.906	-12%
	<u>2.949.874</u>	<u>-122.375</u>	<u>2.827.499</u>	<u>-4%</u>
Activos no corrientes				
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	339.571	1.003.907	1.343.478	296%
Cargos diferidos	113.621	-113.621	-	-100%
Otros activos no corrientes	25.355	-	25.355	0%
Impuesto diferido	-	105.973	105.973	
	<u>478.547</u>	<u>996.259</u>	<u>1.474.806</u>	<u>208%</u>
Activos totales	<u>3.428.421</u>	<u>873.884</u>	<u>4.302.305</u>	<u>25%</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar	1.124.861	28.937	1.153.798	3%
	<u>1.124.861</u>	<u>28.937</u>	<u>1.153.798</u>	<u>3%</u>
Pasivos no corrientes				
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	475.546	318.506	794.052	67%
	<u>475.546</u>	<u>318.506</u>	<u>794.052</u>	<u>67%</u>
Pasivos totales	<u>1.600.407</u>	<u>347.443</u>	<u>1.947.850</u>	<u>22%</u>

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**BALANCE GENERAL DE APERTURA****Al 31 de diciembre de 2010****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC		Saldos NIIF		% efecto transición
	al		al		
	<u>31/12/2010</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>a NIIF</u>	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					
Capital social	365.000	-	365.000	0%	
Reservas:					
Legal	151.573	-	151.573	0%	
De capital	27.047	-	27.047	0%	
Facultativa	12.052	-	12.052	0%	
Ganancias acumuladas	1.272.342	526.441	1.798.783	41%	
Total Patrimonio	<u>1.828.014</u>	<u>526.441</u>	<u>2.354.455</u>	<u>29%</u>	
Pasivos y patrimonio totales	<u>3.428.421</u>	<u>873.884</u>	<u>4.302.305</u>	<u>25%</u>	

b) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2011.-

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.BALANCE GENERALAl 31 de diciembre de 2011(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC		Saldos NIIF		% efecto transición a NIIF
	al 31/12/2011	Ajustes	al 31/12/2011		
ACTIVOS					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.060.248	-	2.060.248	0%	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	337.017	-	337.017	0%	
Inventarios	1.251.864	-149.333	1.102.531	-12%	
	<u>3.649.129</u>	<u>-149.333</u>	<u>3.499.796</u>	<u>-4%</u>	
Activos no corrientes:					
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	435.392	1.020.645	1.456.037	234%	
Cargos diferidos	75.747	-75.747	-	-100%	
Otros activos corrientes	26.976	-	26.976	0%	
Impuesto diferido	-	94.391	94.391		
	<u>538.115</u>	<u>1.039.289</u>	<u>1.577.404</u>	<u>193%</u>	
Total Activos	<u>4.187.244</u>	<u>889.956</u>	<u>5.077.200</u>	<u>21%</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar	1.545.199	20.160	1.565.359	1%	
Pasivos corrientes totales	<u>1.545.199</u>	<u>20.160</u>	<u>1.565.359</u>	<u>1%</u>	

(Continúa en la siguiente página...)

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**BALANCE GENERAL****Al 31 de diciembre de 2011****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC		Saldos NIIF	% efecto
	al	Ajustes	al	transición
	31/12/2011		31/12/2011	a NIIF
(Continuación...)				
Pasivos no corrientes				
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	550.440	331.714	882.154	60%
	550.440	331.714	882.154	60%
Total Pasivos	2.095.639	351.874	2.447.513	17%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				
Capital social	365.000	-	365.000	0%
Reservas:				
Legal	182.500	-	182.500	0%
De capital	27.047	-	27.047	
Facultativa	12.052	-	12.052	0%
Ganancias acumuladas	1.505.006	538.082	2.043.088	36%
	2.091.605	538.082	2.629.687	26%
Patrimonio total	2.091.605	538.082	2.629.687	26%
Pasivo y patrimonio totales	4.187.244	889.956	5.077.200	21%

c) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PATRIMONIO NETO SEGUN NEC		2.091.605	1.828.014
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:			
a. Propiedad, Planta y Equipo	Revalúo del terreno	895.287	895.287
	Ajuste a la depreciación sobre activos revaluados	125.358	108.619
b. Provisiones no deducibles	Provisión para deterioro (repuestos)	-149.333	-122.375
c. Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos por las NIIF	Provisión para vacaciones	-20.160	-28.936
	Provisión para jubilacion patronal	-300.155	-300.155
	Provisión para desahucio	-31.559	-18.351
d. Baja de partidas como activos y pasivos si las NIIF no lo permiten	Ajuste marcas	-75.747	-113.621
Otros	Impuesto diferido	94.391	105.973
Efecto de la transición a las NIIF		<u>538.082</u>	<u>526.441</u>
PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF		<u>2.629.687</u>	<u>2.354.455</u>

d) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>2011</u>
RESULTADO SEGÚN NEC		1.505.006
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:		
a. Propiedad, Planta y Equipo	Ajuste a la depreciación sobre activos revaluados	16.739
b. Provisiones no deducibles	Provisión para deterioro (repuestos)	-26.958
c. Reconocimiento de Activos y pasivos requeridos por las NIIF		
	Provisión para vacaciones	8.777
	Provisión para desahucio	-13.208
d. Baja de partidas como activos y pasivos si las NIIF no lo permiten		
	Ajuste marcas	37.874
e. Otros	Impuesto diferido	-11.583
Efecto de la transición a las NIIF		11.641
RESULTADO NIIF		1.516.647

e) Conciliación del Estado de Resultados Integral de NEC A NIIF al 31 de diciembre de 2011

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC		Saldos NIIF		% efecto transición a NIIF
	al 31/12/2011	Ajustes	al 31/12/2011		
Ventas	7.059.309	-	7.059.309		0%
Costo de ventas	-3.252.451	16.739	-3.235.712		-1%
Utilidad bruta en ventas	<u>3.806.858</u>	<u>16.739</u>	<u>3.823.597</u>		<u>0%</u>
Gastos de operación					
Gastos de administración	-1.087.347	-4.431	-1.091.778		0%
Gastos de ventas	-483.425	37.874	-445.551		-8%
Total gastos de operación	<u>-1.570.772</u>	<u>33.443</u>	<u>-1.537.329</u>		<u>-2%</u>
operación	2.236.086	50.182	2.286.268		2%
Otros ingresos (egresos):					
Intereses ganados	34.170	-	34.170		0%
Otros ingresos	55.500	-	55.500		0%
Otros gastos	-1.473	-26.957	-28.430		1830%
Total otros egresos, neto una vez antes de participación de trabajadores	<u>88.197</u>	<u>-26.957</u>	<u>61.240</u>		<u>-31%</u>
empleados en las	-348.642	-	-348.642		0%
Impuesto a la renta corriente	-470.635	-11.584	-482.219		2%
Utilidad Neta	<u>1.505.006</u>	<u>11.641</u>	<u>1.516.647</u>		<u>1%</u>
Utilidad por acción	0,16		0,17		

32.4 Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF.-

a) Beneficios Post empleo: jubilación patronal y desahucio.-

La contabilización de los planes de beneficios definidos requiere suposiciones actuariales para medir las obligaciones contraídas y el gasto correspondiente a cada período, y además existe la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales. Por otra parte, las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen las hipótesis demográficas y las hipótesis financieras. Las hipótesis actuariales de una entidad en la fecha de transición a las NIIF serán coherentes con las hipótesis actuariales hechas en la misma fecha según los PCGA anteriores (después de los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que tales hipótesis fueran erróneas. El impacto de cualquier revisión posterior a dichas hipótesis es una ganancia o pérdida actuarial del período en el que la entidad realiza las revisiones.

En la NIC 19 se aconseja, pero no se requiere, que la entidad implique a un actuario cualificado en la valoración de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo. En tal sentido **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**, contrató los servicios de Actuaría Consultores Cía. Ltda., para que realice el correspondiente cálculo matemático actuarial según la NIC 19 al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, en base a tales datos se determinó un ajuste neto de impuesto diferido para jubilación patronal y desahucio de 65.667, 72.977 y 70.071 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 12).

b) Valoración de propiedad, planta y equipo.-

La Compañía decidió revalorizar el terreno, con la adopción como costo atribuido en la excepción establecida en la NIIF 1; este ajuste fue establecido por un perito especializado independiente. El superávit por valuación de activos es de 895.287.

Para Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se ha considerado las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, y lo establecido por los peritos que efectuaron el avalúo de la maquinaria reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo.

c) Impuestos diferidos.

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo basado en el balance. La política contable anterior cumplía en forma parcial los requerimientos de las NIIF debido a que sólo se calculaba el pasivo corriente de las obligaciones relacionadas al impuesto a la renta y no incluían los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias existentes entre las normas contables y lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la compañía registra activo por impuesto diferido de 56.619 y 94.391 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 12).

Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	1
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	2
3.1.	Bases de presentación.-	2
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-	3
3.3.	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.-	3
3.4.	Inventarios.-	3
3.5.	Deterioro en el valor de activos no corrientes.-.....	4
3.6.	Propiedad, planta y equipo.-.....	4
3.7.	Beneficios a empleados.-	5
	Planes de beneficios a corto plazo.-	5
	Planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	6
3.12.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	7
3.13.	Costos y gastos.-	7
4.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES .-	7
5.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN ..	8
5.1.	Revalorización de terreno.-	8
5.2.	Depreciación de edificios y maquinaria.-.....	8
5.3.	Ajuste a cargos diferidos.-	8
5.4.	Cuentas por pagar Beneficios Sociales.-	8
5.5.	Deterioro de activos no financieros.-	9
5.6.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	9
5.7.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	9
5.8.	Impuesto a la Renta.-.....	10
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	10
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-.....	11
a)	Categorías y características generales.....	11
b)	Metodologías de valoración.....	11
c)	Efectos en cuentas de resultados.....	12
d)	Derivados implícitos	12
e)	Incumplimientos.....	12
f)	Coberturas.....	12
6.2.1	Riesgo de crédito.-.....	13
a)	Exposiciones.....	13

b) Efecto de garantías sobre las exposiciones.....	14
c) Concentraciones.....	14
d) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados.....	14
e) Activos financieros que están en mora y no deteriorados.....	15
f) Activos financieros vencidos o deteriorados.....	15
6.2.2. Riesgo de liquidez.-.....	15
6.2.3 Riesgo de mercado.-.....	16
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	16
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	16
9. INVENTARIOS.....	17
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	18
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	20
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	21
11. CARGOS DIFERIDOS.....	22
12. IMPUESTOS DIFERIDOS.....	23
13. CUENTAS POR PAGAR.....	23
14. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	24
15. BENEFICIOS SOCIALES.....	25
16. PARTES RELACIONADAS.....	25
17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	27
18. CAPITAL SOCIAL.....	28
19. RESERVA LEGAL.....	28
20. RESERVA DE CAPITAL.....	28
21. RESERVA FACULTATIVA.....	28
22. GANANCIAS ACUMULADAS.....	28
23. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	29
24. GASTOS POR SU NATURALEZA.....	29
25. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.....	29
a) Cargo a resultados.-.....	29
b) Conciliación tributaria.....	30
c) Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.....	31
d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.....	31
e) Revisiones fiscales.....	32
26. CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN.....	32

27.	CONTRATO COLECTIVO.....	32
28.	PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO.....	32
29.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....	32
30.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	33
31.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	33
32.	TRANSICIÓN A LAS NIIF.....	33
32.1	Políticas contables de primera aplicación.-.....	33
32.2	Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-.....	33
	a) Inventario provisión obsoletos.....	33
	b) Propiedad Planta y Equipo.....	34
	c) Beneficios post empleo.....	34
	d) Beneficios Sociales.....	34
32.3	Conciliaciones entre Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.-.....	34
	a) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010.....	35
	b) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2011.-.....	37
	a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.....	39
	c) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.....	40
	d) Conciliación del Estado de Resultados Integral de NEC A NIIF al 31 de diciembre de 2011.....	41
32.4	Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF.-.	42