

FARMAGRO S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 15 de Febrero de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 28 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos químicos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

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

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

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

2.2 Efectivo.

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

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

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

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

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

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

2.4 Inventarios.

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

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

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

2.5 Gastos pagados por anticipado.

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

2.6 Propiedad y equipo.

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

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

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

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 años
Vehículos	6 años
Otros activos	10 años

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

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

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

2.7 Activos financieros

2.7.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en:

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

2.7.2 Reconocimiento y medición

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

2.8 Deterioro de activos financieros

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

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

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

2.9 Proveedores y otras cuentas por pagar.

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

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

2.10 Impuestos.

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

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

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

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

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

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

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

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

2.11 Participación a los trabajadores

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

2.12 Beneficios a los empleados a largo plazo

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

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

2.14 Gastos

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.16 Cambios en políticas contables y revelaciones

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

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

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

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

financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

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

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

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

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

Los estados financieros de la compañía no tuvieron impacto en la transición de las NIIF, que representen ajustes sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

Deterioro de activos

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

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

Impuesto a la renta

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

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

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

5 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLE PARA LA VENTA

	Valor Libros	Valor Patrimonial	% de Participación
Inversiones en acciones			
Fumicar S.A.	6.500	11.691	1%
San Camilo S.A. Comercializadora de Granos	100	681	1%
	<u>6.600</u>		

6 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Clientes	7.918.255	5.836.832	4.533.471
Compañía relacionada (Nota 22)	61.855		
Anticipos a proveedores	37.416	39.710	34.135
Préstamos a empleados	65.391	53.803	79.973
Reclamos al seguro	-	118.005	-
Otras	63.881	119.177	88.481
Sub-total	<u>8.146.798</u>	<u>6.167.527</u>	<u>4.736.060</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(341.589)</u>	<u>(303.681)</u>	<u>(246.828)</u>
	<u>7.805.209</u>	<u>5.863.846</u>	<u>4.489.232</u>

El movimiento de la provisión por cuentas incobrables fue el siguiente:

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Saldo al inicio del año	(303.681)	(246.828)	(206.011)
Provisión	(72.808)	(114.269)	(109.474)
Reversiones/recuperaciones	9.175	17.595	22.680
Castigo	25.725	39.821	45.977
Saldo al final del año	<u>(341.589)</u>	<u>(303.681)</u>	<u>(246.828)</u>

7 - INVENTARIOS

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Agroquímicos	7.776.711	8.593.434	6.907.491
Importaciones en tránsito	16.602	87.773	244.022
Provisión por valor neto de realización	(154.297)	-	-
Suministros y materiales	5.240	8.012	7.526
	<u>7.644.256</u>	<u>8.689.219</u>	<u>7.159.039</u>

8 - MOBILIARIO Y EQUIPOS

	12-31-2010	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2011
Muebles y enseres	316.428	13.202	(2.957)	326.673
Equipos e instalaciones	317.227	158.224	(1.364)	474.087
Equipo de computación y software	349.786	25.398	(23.064)	352.120
vehículos	1.672.608	321.752	(60.530)	1.933.830
Sub-total	2.656.049	518.576	(87.915)	3.086.710
Depreciación acumulada	(1.560.410)	(303.920)	77.482	(1.786.848)
TOTAL	1.095.639	214.656	(10.433)	1.299.862

	1-1-2010	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2010
Terrenos	42.705		(42.705)	-
Edificaciones	413.784		(413.784)	-
Muebles y enseres	254.481	123.335	(61.388)	316.428
Equipos e instalaciones	371.553	32.513	(86.839)	317.227
Equipo de computación y software	339.278	63.418	(52.910)	349.786
vehículos	1.371.814	412.344	(111.550)	1.672.608
Sub-total	2.793.615	631.610	(769.176)	2.656.049
Depreciación acumulada	(1.626.812)	(316.449)	382.851	(1.560.410)
TOTAL	1.166.803	315.161	(386.325)	1.095.639

Al 31 de Diciembre, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Muebles y enseres	152.113	113.981	154.678
Equipos e instalaciones	259.693	56.065	123.667
Equipo de computación y software	119.961	173.845	226.755
vehículos	832.463	299.108	348.505
	1.364.230	642.999	853.605

9 - INVERSIONES EN ACCIONES

	Valor Libros	Valor Patrimonial	% de Participación
San Camilo S.A. Comercializadora de Granos (1)	25	25	

(1) Inversión para la constitución de la compañía, 100 acciones de \$1,00 cada una pagadas en un 25% con una participación patrimonial del 1%.

10 - OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (Nota 22)	1.403.004	1.154.181	-
Depósitos en garantía	29.846	23.792	18.412
Otros	-	591	-
	<u>1.432.850</u>	<u>1.178.564</u>	<u>18.412</u>

11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	Notas	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Activos financieros				
Efectivo		322.791	283.188	227.773
Activos financieros disponibles para la venta	5	6.600	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	7.805.209	5.863.846	4.489.232
Inversiones en acciones	9	-	25	-
		<u>8.134.600</u>	<u>6.147.059</u>	<u>4.717.005</u>
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	12	1.393.960	451.861	475.000
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	7.385.130	8.256.350	5.711.986
Préstamos a largo plazo	16	1.600.000	1.550.000	1.550.000
		<u>10.379.090</u>	<u>10.258.211</u>	<u>7.736.986</u>

12 - PRÉSTAMOS BANCARIOS

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
CORTO PLAZO:			
Lloyds Bank			
Préstamo con vencimiento en marzo de 2010 e interés de 8,8%	-	-	100.000
Banco Bolivariano			
Préstamo con pagos mensuales de capital e interés con vencimiento en septiembre de 2010 e interés de 8,95%	-	-	375.000
Préstamo con vencimiento en febrero de 2012 e interés de 8,95%	600.000	-	-
Banco Internacional			
Préstamo con vencimiento en febrero de 2011 e interés de 8%	-	251.661	-
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2011 e interés de 8%	-	200.000	-
Préstamos con vencimientos en mayo de 2012 e interés reajutable de 7%	793.960	-	-
	<u>1.393.960</u>	<u>451.661</u>	<u>475.000</u>

12 - PRÉSTAMOS BANCARIOS (continuación)

	Diciembre 31, 2.011	2.010	Enero 1, 2.010
LARGO PLAZO:			
Tegra Holdings Inc Préstamos con vencimiento en junio del 2012 e intereses de 8,5% (8,61% en 2010).	-	450.000	450.000
EFG Bank Zurich Préstamo con vencimientos en junio del 2013 e intereses del 8,5%. (7,61% en 2010)	1.600.000	1.100.000	1.100.000
	<u>1.600.000</u>	<u>1.550.000</u>	<u>1.550.000</u>

La compañía registra gastos financieros por \$134.985 (\$122.518 en 2010) en relación con los préstamos adquiridos y pagados durante el año.

En garantía de estas obligaciones la compañía mantiene prenda comercial sobre inventarios por \$ 700.000.

13 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2.011	2.010	Enero 1, 2.010
Proveedores			
Exterior	6.090.482	7.458.980	5.009.627
Locales	697.352	700.154	516.589
Compañías relacionadas (Nota 22)	481.690	25	115.354
Roles por pagar	31.234	23.272	25.459
Retenciones al personal	30.297	24.217	18.366
Otras	54.075	49.702	26.591
	<u>7.385.130</u>	<u>8.256.350</u>	<u>5.711.986</u>

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Diciembre 31, 2.011	2.010	Enero 1, 2.010
CORTO PLAZO			
Aporte patronal	26.682	22.559	16.231
Fondo de reserva	6.090	7.196	3.844
Décimo tercer y cuarto sueldo	44.187	38.642	30.273
Vacaciones	118.260	82.489	80.108
Compensación salario digno	858		
Participación a los trabajadores	337.400	249.664	129.097
	<u>533.477</u>	<u>400.550</u>	<u>259.553</u>

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2.011	2.010	Enero 1, 2.010
Saldo al inicio del año	400.550	259.553	398.995
Provisiones	1.093.859	831.147	627.710
Pagos	(960.932)	(690.150)	(767.152)
Saldo al final del año	<u>533.477</u>	<u>400.550</u>	<u>259.553</u>

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Jubilación patronal			
Saldo al inicio del año	176.981	109.738	85.191
Costo del período corriente	61.938	67.243	24.547
Costo del período pasado	80.061	-	-
Saldo al final del año	<u>318.980</u>	<u>176.981</u>	<u>109.738</u>

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Desahucio			
Saldo al inicio del año	64.836	51.351	20.433
Costo del período corriente	21.602	13.485	30.918
Costo del período pasado	7.145	-	-
Saldo al final del año	<u>93.583</u>	<u>64.836</u>	<u>51.351</u>
	<u>412.563</u>	<u>241.817</u>	<u>161.089</u>

El estudio actuarial realizado en el año 2011 determinó una deficiencia en la provisión por jubilación patronal de \$373.546 y desahucio de \$38.797, la compañía decidió aplicar el enfoque de la banda de fluctuación según el cual la provisión no reconocida se amortizará en un período de 5 años a partir de diciembre de 2011.

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2011	612.464	125.235
Costo del período pasado no reconocido	(293.484)	(31.652)
Pasivo neto	<u>318.980</u>	<u>93.583</u>

15 - IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Activo por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta corriente	<u>32.474</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	-	96.002	-
Impuesto al valor agregado	4.383	5.870	1.561
Impuesto a la salida de divisas	-	160.419	52.589
Retenciones en la fuente			
Impuesto a la renta	25.505	27.870	6.491
Impuesto al valor agregado	7.206	6.993	4.945
	<u>37.094</u>	<u>297.154</u>	<u>65.586</u>

15 - IMPUESTOS (continuación)

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

	Diciembre 31, 2.011	2.010
Saldo al inicio del año	96.002	(3.394)
Pagos	(96.002)	-
Retenciones de terceros	(275.649)	(236.809)
Impuesto salida de divisas	(264.888)	-
Impuesto causado	<u>508.063</u>	<u>336.205</u>
Saldo al final del año	<u>(32.474)</u>	<u>96.002</u>

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

	Diciembre 31, 2.011	2.010
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	1.911.073	1.422.045
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(16.227)	(50.725)
Gastos no deducibles	282.362	76.331
Trabajadores con discapacidad	<u>(60.279)</u>	<u>(62.154)</u>
Utilidad gravable	<u>2.116.929</u>	<u>1.385.497</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	<u>-</u>	<u>101.689</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>508.063</u>	<u>336.205</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	Diciembre 31, 2.011	2.010
Gasto por impuesto corriente	508.063	336.205
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(55.546)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>452.517</u>	<u>336.205</u>

16 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 10'000,000 de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 9 de junio de 2011 se aumentó el capital social en \$200.000 mediante reinversión de utilidades \$101.689 y \$98.311 de la reserva de capital.

17 - APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de octubre de 2009, aprobó la transferencia de \$390.000 de la cuenta Préstamos de accionistas a la cuenta Aportes para futura capitalización.

18 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañía 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 en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19 - RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2.011	2.010	Enero 1, 2.010
Utilidades acumuladas, distribuibles	4.800.633	3.682.077	2.651.284
Reserva de capital	507.334	605.645	605.645
	<u>5.307.967</u>	<u>4.287.722</u>	<u>3.256.929</u>

19.1 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.

20 - OTROS INGRESOS

	2.011	2.010
Intereses ganados	66.476	49.137
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	4.526	37.130
Reembolso de gastos	120.509	-
Otros	111.643	63.557
	<u>303.154</u>	<u>149.824</u>

21 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.011	2.010
Sueldos y beneficios a los empleados	2.932.263	2.420.772
Arrendamiento de inmuebles	452.338	413.623
Mantenimiento y reparaciones	379.730	255.656
Promoción y publicidad	375.001	271.833
Transporte	226.136	222.061
Seguros	217.961	183.025
Impuestos, contribuciones y otros	94.232	56.529
Otros servicios	1.401.943	828.266
Otros	799.346	812.231
Total gastos administrativos y de ventas	<u>6.878.950</u>	<u>5.463.996</u>

22 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar		
	2.011	2.010	2.011	2.010	2.009
Inmobiliaria Helvetia S.A.	1.464.859	1.154.181	112.502	-	115.354
Ecuquímica C.A.	-	-	106.903	25	-
Conauto	-	-	4.663	-	-
Fumicar	-	-	257.622	-	-
Total	<u>1.464.859</u>	<u>1.154.181</u>	<u>481.690</u>	<u>25</u>	<u>115.354</u>

22 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Ingresos por intereses de préstamos	61.855	44.424
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	260.064	224.767
Gastos por servicios contables recibidos	166.745	151.587

Préstamo para la financiación de construcción de oficinas y bodegas, devengan intereses del 5% y tiene vencimiento a largo plazo.

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

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
