

FARMAGRO S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

A. 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.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

B.1 Bases de preparación.

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

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

B.2 Efectivo.

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

B.3 Activos y pasivos financieros

B.3.1 Clasificación

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

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

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

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

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

B.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.3.3 Deterioro de activos financieros

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

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

B.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

B.4 Inventarios.

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

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

B.5 Gastos anticipados.

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

B.6 Inversiones en acciones

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

B.7 Propiedad y equipo.

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

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

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

Las vidas útiles estimadas de propiedad y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 años
Vehículos	6 años
Otros activos	10 años

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongando para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

B.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

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

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

B.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de

partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

B.10 Beneficios a los empleados

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

- a. Participación a los trabajadores: Calculaba en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona con derecho a este beneficio.

- b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

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

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

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

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

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

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

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

B.11 Reconocimiento de ingresos

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

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

B.12 Costos y gastos

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

B.13 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

B.14 Cambios en políticas contables y revelaciones

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

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

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

C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

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

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

D. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLE PARA LA VENTA

	2012		% de Participación
	Valor Libros	Valor Patrimonial	
Inversiones en acciones			
Fumicar S.A.	6.500	11.429	1%
San Camilo S.A. Comercializadora de Granos	6.000	7.488	1%
	<u>12.500</u>		

	2011		% de Participación
	Valor Libros	Valor Patrimonial	
Inversiones en acciones			
Fumicar S.A.	6.500	13.567	1%
San Camilo S.A. Comercializadora de Granos	100	436	1%
	<u>6.600</u>		

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2.012	2.011
Cientes	10.367.067	7.918.255
Provisión por deterioro	(411.565)	(341.589)
	<u>9.955.502</u>	<u>7.576.666</u>
Compañía relacionada (Nota 19)	2.570	61.855
Anticipos a proveedores	453.179	37.416
Préstamos a empleados	54.627	65.391
Otras	172.686	63.881
	<u>10.638.564</u>	<u>7.805.209</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	2.012	2.011
Saldo al inicio del año	(341.589)	(303.681)
Provisión	(99.796)	(72.808)
Reversiones/recuperaciones	-	9.175
Castigo	29.820	25.725
Saldo al final del año	<u>(411.565)</u>	<u>(341.589)</u>

F. INVENTARIOS

	2.012	2.011
Agroquímicos	10.341.425	7.776.711
Importaciones en tránsito	9.322	16.602
Provisión ajuste a valor neto de realización	(154.297)	(154.297)
Suministros y materiales	8.704	5.240
	10.205.154	7.644.256

G. PROPIEDAD Y EQUIPO

	12-31-2011	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2012
Terrenos	-	600.300	-	600.300
Edificios	-	269.700	-	269.700
Muebles y enseres	326.673	1.689	-	328.362
Equipos e instalaciones	474.087	43.058	(6.719)	510.426
Equipo de computación y software	352.120	28.524	(17.987)	362.657
Vehículos	1.933.830	613.343	(165.533)	2.381.640
Obras en proceso	-	29.339	-	29.339
	3.086.710	1.585.953	(190.239)	4.482.424
Depreciación acumulada	(1.786.848)	(376.932)	180.487	(1.983.293)
	1.299.862	1.209.021	(9.752)	2.499.131

	1-1-2011	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
	2.656.049	518.576	(87.915)	3.086.710
Depreciación acumulada	(1.560.410)	(303.920)	77.482	(1.786.848)
	1.095.639	214.656	(10.433)	1.299.862

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

	2.012	2.011
Muebles y enseres	152.113	152.113
Equipos e instalaciones	259.693	259.693
Equipo de computación y software	119.961	119.961
Vehículos	832.463	832.463
	1.364.230	1.364.230

H. OTROS ACTIVOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (Nota 19)	1.325.973	1.403.004
Depósitos en garantía	32.949	29.846
	<u>1.358.922</u>	<u>1.432.850</u>

I. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activos financieros			
Efectivo		171.848	322.791
Activos financieros disponibles para la venta	4	12.500	6.600
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	10.638.564	7.805.209
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	8	1.325.973	1.403.004
		<u>12.148.885</u>	<u>9.537.604</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	10	5.493.333	2.993.960
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	9.281.266	7.385.130
		<u>14.774.599</u>	<u>10.379.090</u>

J. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
CORTO PLAZO:		
EFG Bank Zurich		
Préstamos con vencimientos en junio de 2013 e interés de 8,5%	1.600.000	-
Banco Bolivariano		
Préstamos hipotecarios con vencimientos hasta junio de 2013 e interés de 7,25% (febrero de 2012 e interés de 8,95% en 2011)	1.143.333	600.000
Banco Internacional		
Préstamos con vencimientos en mayo de 2012 e interés reajutable de 7%	1.450.000	793.960
Vencimiento corriente de préstamo a largo plazo	203.715	-
	<u>4.397.048</u>	<u>1.393.960</u>

J. OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
LARGO PLAZO:		
Internacional		
Préstamos con vencimientos mensuales desde mayo de 2013 a julio de 2017 e intereses de 8,80%.	1.300.000	-
EFG Bank Zurich		
Préstamos con vencimientos en junio de 2013 e intereses del 8,5%.	-	1.600.000
Menos vencimientos corrientes	(203.715)	-
	<u>1.096.285</u>	<u>1.600.000</u>

LARGO PLAZO:

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.012</u>
2014	264.942
2015	314.487
2016	318.040
2017	198.816
	<u>1.096.285</u>

La compañía registra gastos financieros por \$295.882 (\$214.161 en 2011) en relación con los préstamos durante el año.

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

K. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores		
Exterior	8.164.070	6.090.482
Locales	782.111	697.352
Compañías relacionadas (Nota 19)	148.576	481.690
Roles por pagar	75.572	31.234
Retenciones al personal	39.830	30.297
Otras	71.107	54.075
	<u>9.281.266</u>	<u>7.385.130</u>

L. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

(2) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$471.724 y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$400.906

M. IMPUESTOS

	2.012	2.011
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la salida de divisas	100.364	32.474
Impuesto a la renta	359.566	-
	459.930	32.474
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	6.901	4.383
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	21.138	25.505
Impuesto al valor agregado	8.701	7.206
	36.740	37.094

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2.012	2.011
Gasto por impuesto corriente	617.558	508.063
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	-	(55.546)
Gasto por impuesto a la renta	617.558	452.517

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

	2.012	2.011
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	2.739.739	1.911.073
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(25.618)	(16.227)
Gastos no deducibles	56.623	282.362
Incremento neto de empleados	(24.075)	
Trabajadores con discapacidad	(61.636)	(60.279)
Utilidad gravable	2.685.033	2.116.929
Gasto por impuesto a la renta corriente	617.558	508.063

M. IMPUESTOS (continuación)

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	(32.474)	96.002
Pagos		(96.002)
Retenciones de terceros	(327.092)	(275.649)
Impuesto salida de divisas	(717.922)	(264.888)
Impuesto causado	617.558	508.063
Saldo al final del año	<u>(459.930)</u>	<u>(32.474)</u>

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activo por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	55.546	-
Gasto (ingreso) fiscal por diferencias temporarias	-	55.546
Ajuste provisión por deterioro de cuentas por cobrar	51.426	-
Ajuste provisión por beneficios a los empleados	(20.057)	-
Saldo al final del año	<u>86.915</u>	<u>55.546</u>

N. CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12'000,000 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.

O. 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.

P. RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	6.895.500	4.800.633
Reserva de capital	507.334	507.334
	<u>7.402.834</u>	<u>5.307.967</u>

P. RESULTADOS ACUMULADOS (CONTINUACIÓN)

P.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.

Q. OTROS INGRESOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Intereses ganados	98.585	66.476
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	16.767	4.526
Reembolso de gastos	164.200	120.509
Otros	352.880	111.643
	<u>632.432</u>	<u>303.154</u>

R. GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	3.249.800	2.932.263
Arrendamiento de inmuebles	467.403	452.338
Mantenimiento y reparaciones	357.180	379.730
Promoción y publicidad	383.902	375.001
Transporte	335.768	226.136
Seguros	201.702	217.961
Impuestos, contribuciones y otros	97.719	94.232
Otros servicios	1.146.660	1.401.943
Otros	869.861	799.346
Total gastos de ventas y administrativos	<u>7.109.995</u>	<u>6.878.950</u>

S. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>C x C largo plazo (2)</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Inmobiliaria Helvetia S.A.	-	61.855	1.325.973	1.403.004
Ecuaquímica	2.570	-	-	-
	<u>2.570</u>	<u>61.855</u>	<u>1.325.973</u>	<u>1.403.004</u>

S. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

	Cuentas por pagar	
	2.012	2.011
Inmobiliaria Helvetia S.A.	148.576	112.502
Ecuaquimica	-	106.903
Conauto	-	4.663
Fumicar	-	257.622
	<u>148.576</u>	<u>481.690</u>

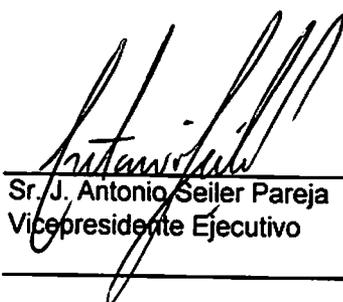
Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

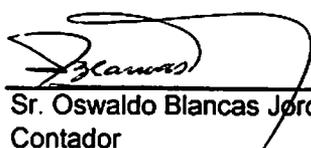
	2.012	2.011
Ingresos por venta de inventarios	1.409.450	-
Ingresos por intereses de préstamos	92.790	61.855
Compra de inventarios	404.966	-
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	256.928	260.064
Gastos por servicios contables recibidos	183.420	166.745
Gastos por fletes	232.954	-

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

T. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 13 de marzo de 2013 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.


Sr. J. Antonio Seiler Pareja
Vicepresidente Ejecutivo


Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador