

NOTA 1 - OPERACIONES

FERMAGRI S.A. es una compañía constituida en la República del Ecuador el 22 de abril de 1998 e inscrita en el registro mercantil el 3 de junio de 1998. El objeto social de la Compañía es la comercialización de insumos o productos elaborados de origen agropecuario, avícola, e industrial, la importación y exportación de productos naturales, agrícolas, industriales en las ramas metalmecánica, textil y agroindustrial; importación, exportación, comercialización de fertilizantes e insumos agrícolas; cultivo e industrialización de productos agrarios, forestales, frutales y flores.

La principal actividad de la Compañía es la producción y comercialización al por mayor de Fertilizantes, para lo cual importa aproximadamente el 90% de sus productos y aproximadamente un 10% corresponden a compras locales.

Mediante escritura pública de fecha 12 de diciembre de 2011, la Compañía realizó la oferta pública de obligaciones a largo plazo clase A por US\$3,000,000 con garantía general; los recursos provenientes de esta emisión serán utilizados para disminuir deudas financieras y comerciales de corto y largo plazo, financiar necesidades de capital del trabajo y realizar inversiones para mejorar los procesos de producción; esta emisión fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 5 de diciembre de 2012 y por la Superintendencia de Compañías el 10 de febrero de 2012.

La garantía general, presentada como respaldo de la emisión de obligaciones consiste en la disposición de la totalidad de los activos sin gravamen (Ver Nota 14).

La dirección registrada de la compañía es la Av. González Suárez E8 - 104 y la Paz, Conocoto - Ecuador.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

NOTA 2 -- BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board, IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas es el 1 de enero de 2011. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de ciertos rubros de propiedad, planta y equipo y las cuentas de obligaciones por beneficios post empleo que se valúan en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

NOTA 3 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES

a) Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, con la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita

como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociables en un mercado activo, se determina utilizando las técnicas apropiadas de valoración. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado, la referencia al valor razonable actual de otro

instrumento que sea sustancialmente el mismo, un análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

c) **Inventarios**

Los inventarios correspondientes a disponibles para la venta, materia prima y suministros están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

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 se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año

d) **Gastos Pagados por Anticipado.**

Corresponden principalmente a los intereses pagados por adelantado en la emisión de las obligaciones financieras.

e) **Propiedad, maquinaria y equipo**

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de la propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso siempre y cuando se tenga identificado los intereses sobre el bien adquirido.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos menores se registran en los resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo al tipo de activo.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

- Estos bienes se deprecian en línea recta y mantienen los siguientes porcentajes.

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 60
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Herramientas	10
Equipo de computación	3
Maquinaria y equipo	3 - 20
Vehículos	5 - 10

Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

f) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de la propiedad, planta y equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

g) *Impuestos*

Impuesto a las ganancias corriente

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012 y de un 23% para el año 2011.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a las ganancias respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a las ganancias diferidos

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuestos sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

h) Provisiones y pasivos contingentes

La Compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

i) Beneficios a empleados

Obligaciones por beneficios post empleo: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

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.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

j) Reconocimientos de ingresos

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

k) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

m) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 4 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimación para deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas 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 Compañía estima el 100% los saldos netos que no hayan sido cobrados ni tengan garantías reales y efectivas de cobro, por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual realizado por la Gerencia. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y aquellos productos identificados como dañados.

Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Deterioro de activos

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza del contrato de concesión a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que

podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 5 – NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

c) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación

entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante 2012 se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

e) NIIF 13 Medición del Valor Razonable

NIIF 13 establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para los reportes anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013.

f) Otras normas

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la Gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro se resumen como sigue:

Norma	Fecha efectiva de vigencia
NIC 12 Impuestos a las ganancias - Recuperación de activos subyacentes	1 de enero de 2012
NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades	1 de enero de 2013

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 6 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Para los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2011, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

a) Excepciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

El equipo, mobiliario y vehículos, se registraron en el estado de situación financiera preparado de acuerdo con los PCGA locales sobre la base de costo histórico. La Compañía optó por tomar esos valores como costo atribuido a la fecha de transición.

La Compañía ha optado por reconocer la totalidad de ganancias y pérdidas actuariales en el periodo de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

b) Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo;

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2011.

c) Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

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

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

	Diciembre <u>31 2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2.442.855	1.888.766
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento Interés implícito cheques posfechados	25	(25)
Reverso provisión Cuentas Incobrables	-	53.600

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Disminución activos fijos no cumplen con política contable	-	(9.516)
Reconocimiento Interés Implícito sobre cuentas por cobrar	12.866	(12.866)
Ajuste por deterioro	-	(7.075)
Reconocimiento Interés Implícito sobre Cuentas por Pagar	(588)	588
Reconocimiento de edificios y vehículos al valor razonable	79.961	98.572
Disminución Depreciación Maquinaria y Equipo, Edificios, Vehículos y Camiones por aumento en la vida útil de cada uno de ellos.	100.226	-
Reconocimiento de Impuestos diferidos Activos	921	-
Reconocimiento de Impuestos diferidos Pasivos	(2.189)	-
Reconocimiento de Deterioro en Edificios y Maquinaria y Equipo	(64.386)	-
Saldo inicial efectos primer año	123.278	-
Total ajustes NIIFs	250.114	123.278
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2.692.969	2.012.044

d) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Un resumen de las diferencias temporarias, es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Activaciones de equipos por ampliaciones de vidas útiles	<u>3.190</u>	<u>5.759</u>
	<u>3.190</u>	<u>5.759</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
(Pasivo) por impuestos diferidos, neto	<u>(702)</u>	<u>(1.267)</u>

e) Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	554.089
<i><u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u></i>	
Reconocimiento de edificios y vehículos al valor razonable	64.449
Disminución Depreciación Maquinaria y Equipo, Edificios, Vehículos y	

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Camiones por aumento en la vida útil de cada uno de ellos.	100.226
Reconocimiento de Impuestos Diferidos Pasivos	(1.266)
Reconocimiento de Deterioro en Edificios y Maquinaria y Equipo	<u>(64.386)</u>
Total ajustes NIIFs	<u>99.023</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>653.112</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Clientes	4,174,616	2,441,143	1,494,369
Anticipo a proveedores	-	60,355	3,590
Garantías	2,400	3,200	-
Otros	<u>24,966</u>	<u>36,352</u>	<u>4,723</u>
	4,201,982	2,541,050	1,502,682
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(4,845)</u>	-	-
	<u>4,197,137</u>	<u>2,541,050</u>	<u>1,502,682</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar clientes antiguas por más de 271 días por aproximadamente US\$ 95,000 y US\$ 56,000, respectivamente; (no incluyen en este saldo aquellas cuentas por cobrar no vencidas y vencidas entre 1 y 270 días), sobre las cuales se mantienen garantías reales y se encuentran realizando las gestiones legales para el cobro. La Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 mantiene una provisión de US\$ 4,845 y US\$ 0, respectivamente, la cual refleja el riesgo de incobrabilidad estimada por la gerencia a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, el movimiento de provisión para cuentas incobrables, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Saldo al inicio del año	-	-	-
Provisión del año	4.845	-	-
Saldo al fin del año	4.845	-	-

NOTA 8 - IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Crédito tributario de impuesto a la renta	161.617	162.514	18.979
Nota de crédito SRI	89.093	-	-
Impuesto al valor agregado	-	200	-
	<u>250.710</u>	<u>162.714</u>	<u>18.979</u>

NOTA 9 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Al Granel	3.906.218	3.740.827	735.854
Mercadería			
- Edáficos	1.024.549	455.542	42.456
- Solubles	1.329.744	1.664.386	1.588.866
Material de embalaje (sacos)	37.096	15.592	9.428
Importaciones en tránsito	1.331.554	568.604	427.179
	<u>7.629.161</u>	<u>6.444.951</u>	<u>2.803.783</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene comprometido un inventario de 500 tm de Urea (a un costo unitario \$527.56) por un total de US\$ 263.780, y 510 tm de Nitrato de Amonio (a un costo unitario \$ 466.38) por un total de US\$ 237.854, del cual se emitió un endoso de la póliza no. S.UI- 00000000327 a favor del Banco de la Producción, por un valor total de US\$ 501.634 (Ver nota 14).

NOTA 10 - PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los servicios y otros pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Seguros	-	45.580	19.257
Intereses pagados por emisión de obligaciones	48.664	-	-
Otros	-	-	1.120
	<u>48.664</u>	<u>45.580</u>	<u>20.377</u>

Los seguros pagados por anticipado son renovados cada año y mantienen una cobertura a riesgos a todos los activos de la compañía.

NOTA 11 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, la propiedad, maquinaria y equipo se formaba de la siguiente manera:

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,		Enero 1,	Porcentaje
	2012	2011	2011	anual de depreciación
No depreciables:				
Terrenos	480.989	480.989	480.989	
Construcciones en proceso	43.226	-	26.069	
Depreciables:				
Edificios	1.699.574	1.697.641	1.617.680	5% - 1,66%
Equipo, maquinaria y herramientas	528.652	355.310	163.688	33%, 10%, 5%
Equipos de computación	67.668	57.576	52.962	33,33%
Muebles, enseres y equipos de oficina	23.145	10.960	11.018	10%
Vehículos	885.462	598.651	448.616	10% - 20%
Subtotal	3.728.716	3.201.127	2.801.022	
Depreciación acumulada	(400.093)	(295.627)	(312.270)	
Deterioro acumulado	(71.462)	(71.462)	(7.076)	
Total	3.257.161	2.834.038	2.481.676	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo al inicio del año, neto	2.834.038	2.481.676
Adiciones	543.080	438.370
Efecto por aplicación de NIIFs	-	59.423
Deterioro	-	(64.386)
Ventas	(12.668)	-
Depreciación	(107.289)	(81.045)
Saldo al final del año, neto	3.257.161	2.834.038

Desde diciembre del 2010 al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre el Galpón No. 3 ubicado en Guayaquil, para garantizar las obligaciones con el Banco de la Producción S. A. Produbanco por una cuantía de US\$ 1.200.000,00 (Ver Nota 14).

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Proveedores:			
Nacionales	300.252	70.772	108.543
Exterior	3.510.784	4.800.615	1.978.399
	<u>3.811.036</u>	<u>4.871.387</u>	<u>2.086.942</u>
IESS	14.401	10.585	7.093
Anticipo	53.230	-	-
Otras	<u>44.722</u>	<u>27.158</u>	<u>6.323</u>
	<u><u>3.923.389</u></u>	<u><u>4.909.130</u></u>	<u><u>2.100.358</u></u>

Las cuentas por pagar nacionales tienen un vencimiento de aproximadamente un mes en un 50% y el otro 50% se liquida de manera inmediata. Las cuentas por pagar al exterior mantienen un crédito máximo de 150 días.

NOTA 13 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Retenciones en la fuente del I.R. y del IVA	13,736	10,700	7,247
Impuesto al valor agregado	192	480	294
Impuesto a la salida de Divisas	<u>97,442</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>111,370</u></u>	<u><u>11,180</u></u>	<u><u>7,541</u></u>

NOTA 14 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		2011		Enero 1, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios	(a) 4,762,621	320,559	3,474,942	783,180	1,291,666	1,200,000
Obligaciones financieras	(b) 533,471	2,209,166	-	-	-	-
Accionistas	(c) -	-	147,854	-	142,716	-
	<u>5,296,092</u>	<u>2,529,725</u>	<u>3,622,796</u>	<u>783,180</u>	<u>1,434,382</u>	<u>1,200,000</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle de los préstamos bancarios y sus garantías es como sigue:

Institución Financiera	Fecha		Vencimiento	Porcentaje de interés	Diciembre 31,	
	Emisión	Annual			2012	2011
Financieras:						
Banco de la Producción Produbanco S.A.	Dato no disponible		dic-11	Carta Crédito	-	1.082.000
Banco de la Producción Produbanco S.A.	11-oct-10		20-Oct-2014	8,95%	-	1.025.071
Banco de la Producción Produbanco S.A.	05-feb-11		ene-12	8,95%	-	400.000
Banco de la Producción Produbanco S.A.	Dato no disponible		oct-14	8,95%	703.180	-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	16-nov-12		jul-13	8,00%	1.500.000	-
Banco Bolivariano S.A.	30-jun-11		dic-12	8,15%	-	800.000
Banco Bolivariano S.A.	29-mar-11		sep-12	8,09%	-	250.000
Banco Bolivariano S.A.	23-ago-11		ene-13	7,75%	80.000	400.000
Banco Bolivariano S.A.	20-ago-12		mar-13	8,00%	1.000.000	-
Banco Bolivariano S.A.	Dato no disponible		jun-13	8,25%	800.000	-
Banco Bolivariano S.A.	Dato no disponible		jul-13	8,50%	1.000.000	-
Banco Pichincha	14-dic-11		may-12	8,50%	-	100.000
Banco Pichincha	17-ago-11		feb-12	8,50%	-	101.051
Banco Pichincha	14-dic-11		abr-12	8,50%	-	100.000
					5.083.180	4.258.122

Los préstamos otorgados por el Banco Produbanco el 11 de octubre del 2010 y 16 de noviembre de 2012, por US\$ 1.200.000 y 1.500.000 respectivamente, a 4 años y 7 meses plazo respectivamente, con tasa de interés anual de 8,95% y 8% respectivamente. Para la obtención del préstamo se entregó en garantía: el terreno y la construcción de la planta industrial de la Compañía y prenda comercial de Mercadería, siendo el destino del préstamo por contrato es la compra de propiedad, planta, equipo, mobiliario, vehículos y mercadería.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las garantías es como sigue:

Institución Financiera:	Descripción de las garantías o colaterales	Diciembre 31,	
		2012	2011
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prenda Comercial de Mercadería	501.634	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Terreno y Construcción	2.245.171	2.245.171
Banco Bolivariano	Hipotecas sobre Hacienda de accionista	1.625.625	1.625.625
		<u>4.372.430</u>	<u>3.870.796</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012, las obligaciones financieras obtenidas a través de una estructura de emisión de obligaciones, se formaban de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2012									
Acreedor	Tasa nominal	Valor	Plazo (días)	Corriente			No corriente		
				1 a 6 meses	6 a 12 meses	Total	1 a 3 años	más de 3 años	Total
Emisión de obligaciones - Clase A (i)	7,50%	2.742.637	1.800	262.263	271.208	533.471	1.860.773	348.393	2.209.166
			1.800	262.263	271.208	533.471	1.860.773	348.393	2.209.166

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

- i. El 03 de abril del 2012 la Compañía realizó la oferta pública autorizada de obligaciones de largo plazo por US\$ 3,000,000 (Ver Nota 1) con garantía general para la compra de un camión, disminución de deudas financieras y comerciales de corto y largo plazo, y financiamiento de capital de trabajo, de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas reunida el 05 de diciembre de 2011, lo cual fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 19 de agosto de 2011 y por la Superintendencia de Compañías el 10 de febrero del 2012, compuesta en obligaciones Clase A.
- Clase A: Se emitieron US\$ 3,000,000 en títulos divididos en 5 series, cuyo plazo es de 1.800 días, los cuales devengan una tasa fija de 7,50% y cuyo vencimiento es en el año 2017 (03 de abril de 2017). Dicha emisión colocó efectivamente en el mercado US\$ 2,995,000.
- (c) Valores que en el año 2012 fueron transferidos al patrimonio de los accionistas para realizar el respectivo aumento de capital (Ver nota 17).
- (d) Corresponde al efecto de la valuación a costo amortizado de las obligaciones financieras aplicando la tasa de interés de mercado a la fecha de emisión de los estados financieros.

NOTA 15 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Provisiones beneficios sociales	18,461	13,643	7,544
Provisiones intereses bancarios y terceros	79,665	41,356	33,173
Participación a trabajadores	154,987	121,994	111,844
	<u>253,113</u>	<u>176,993</u>	<u>152,561</u>

NOTA 16 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Provisión para jubilación patronal	58.418	39.551	27.096
Provisión para desahucio	17.750	12.070	6.703
	<u>76.168</u>	<u>51.621</u>	<u>33.799</u>

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	27.096	6.703	33.799
Variación neta durante el año	12.455	5.367	17.822
Saldo al 31 de diciembre de 2011	39.551	12.070	51.621
Variación neta durante el año	18.867	5.680	24.547
Saldo al 31 de diciembre de 2012	58.418	17.750	76.168

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "prospectiva" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

NOTA 17 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y pagadas son de \$2.500.000,00 y 1.110.000 acciones de US\$ 1 cada una.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del mes de marzo del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil del 27 de marzo del 2012, se resolvió incrementar el capital en US\$ 1,390,000.

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA

A continuación presentamos una conciliación tributaria preparada por la administración de la Compañía:

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	1,033,246	813,291
Partidas no consideradas para el 15%	-	-
Base para participación de utilidades	1,033,246	813,291
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(154,987)	(121,994)
Utilidad antes de impuesto a la renta	878,259	691,297
Ingresos Excentos	(48,269)	-
Deducciones	-	(7,367)
Gastos no deducibles en el país neto de ingresos exentos	148,848	12,770
Base tributaria para impuesto a la renta	978,839	696,700
Base tributaria para impuesto a la renta con reinversión (13% y 14%)	400,000	300,000
Base tributaria para impuesto a la renta sin reinversión (23% y 24%)	578,839	396,700
Impuesto a la renta del año	185,133	137,208
Retenciones del impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas	(346,751)	(299,722)
(Crédito tributario)	(161,618)	(162,514)

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía liquidó el impuesto a la renta con la tasa del 23%, prevista en el artículo No. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. De otra parte el artículo No. 41 de la misma Ley, establece como anticipo del impuesto a la renta el que resulte de una fórmula en la cual se aplican diferentes porcentajes a ciertas cuentas del balance general y del estado de resultados, el cual al ser comparado con el resultante del impuesto a la renta, se tomará el que resulte más alto entre los dos.

De la aplicación de lo comentado en el párrafo anterior, a la Compañía no le correspondía liquidar el anticipo como impuesto mínimo y definitivo.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones. Por lo que la alta dirección autorizó para que en este año se vuelva a realizar un nuevo aumento de capital.

NOTA 19 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

Los eventos o efectos de riesgo financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

La compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos.

En la Nota 7, se muestra el monto de la cartera vigente y vencida y el riesgo por pérdida de cobro.

c) Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Valor razonable -

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es *definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe*

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

En el caso del préstamo por pagar a largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene las siguientes demandas y reclamos pendientes de resolución:

- a) Juicios de Medida Preventiva y Ejecutivo por cobro deudas de clientes por US\$ 138,769, las mismas que a la fecha de este informe se encuentran en trámite de cobro. Dichas deudas se encuentran garantizadas con cheques a fecha y bienes, por lo que es probable la cobrabilidad de dichas deudas.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 07 de 2013, 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 o en sus notas

Sr. Eric Castro
Representante Legal

Gladys Mochas
Contadora General
REG. NAC. CPA No. 17-2738
RUC 1712511771001
