

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

1. Descripción del Negocio

ARIEGRA S.A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública de constitución, del 20 de octubre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2000. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción y comercialización de productos agrícolas tanto en el mercado local como en el exterior.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en la Hacienda Los Manguitos desde mayo del 2009, ubicada en el Km. 34 vía a la costa, Comuna Daular de la provincia del Guayas, mientras que sus actividades administrativas se realizan en instalaciones ubicadas en la ciudad de Duran, en el Km. 4.5 de la Vía Duran – Tambo.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **ARIEGRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la Sección 35 “Transición a la NIIF para las PYMES” como parte del proceso de convergencia a las NIIF. En la nota 4 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio.

Los estados financieros del periodo 2012 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 11 de enero de 2013.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **ARIEGRA S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

2. Base de Preparación (Continuación)**d) Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio. - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional basado en disposiciones contables al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de activos y pasivos financieros.
- (ii) Estimaciones y suposiciones. - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
 - La estimación de valores recuperables
 - Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, maquinarias y equipos
 - El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad, etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
 - La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

b) Clasificación de los activos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, vigentes al 31 de diciembre del 2012, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado e instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

(i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, incluye el efectivo.-

El efectivo, es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, exceptuando por el efectivo que incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

(ii) Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se tenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero mantenido hasta su vencimiento ni activo financiero disponible para la venta.

c) Clasificación de los pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado.

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, se utiliza el valor nominal como medición final.

d) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**e) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido en control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

f) Inventarios

Los inventarios de productos terminados se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

Los inventarios de cultivos en proceso acumulan los costos de fertilizantes, suministros, materiales, mano de obra directa e indirecta, los gastos por depreciación y amortización, otros insumos y costos indirectos de producción.

El inventario de fertilizantes, químicos y combustibles, están registrados al costo. El costo de este inventario se determina por el método promedio.

g) Seguros pagados por anticipado

Representa el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su período de vigencia.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**h) Propiedades, maquinarias y equipos**

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	<u>3</u>

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las maquinarias y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Los rubros de propiedades, maquinarias y equipos, fueron medidos al costo menos su depreciación, como el valor razonable al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición).

i) Activos biológicos

La Compañía ha clasificado los cultivos de guayaba, mango y cacao como activos biológicos. Estos activos se encuentran medidos al costo a su valor razonable menos los costos de venta, el que sea menor. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados que proceden de activos biológicos se miden a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**j) Deterioro****(i) Activos financieros.-**

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose.

Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros valorizados al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedades, maquinarias y equipos: El valor de las propiedades, maquinarias y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad, maquinarias y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

k) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2012 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 23% (24% en el año 2011). Adicionalmente, la Compañía se acogió en los años 2012 y 2011 al beneficio de reinversión de utilidades, monto sobre el cual se calculó la tasa legal del 13% (14% en el 2011).

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**I) Beneficios a Empleados –****(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**m) Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

n) Compensaciones de Saldos -

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

o) Patrimonio -**(i) Capital Social.-**

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 23,800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-**

No existieron ajustes por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), que hayan afectado a la subcuenta Adopción NIIF por primera vez.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de los productos agrícolas se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

q) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera”**Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)– Sección 35 Adopción por primera vez**

Los estados financieros de **ARIEGRA S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de la Sección 35 al preparar estos estados financieros.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera” (Continuación)

De acuerdo a lo dispuesto en la Sección 35, la fecha de transición para **ARIEGRA S.A.**, es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

El efecto neto de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) por primera vez se debe reconocer en el patrimonio en el rubro de Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF.

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en **ARIEGRA S.A.** La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2011

a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

		Al 1 de enero del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$	228,308	19,471
Ajustes por adopción NIIF por primera vez		-	-
Efecto de la transición a las NIIF por primera vez		-	-

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

Total patrimonio neto según NIIF	US\$	<u>228,308</u>	<u>19,471</u>
----------------------------------	------	----------------	---------------

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera” (Continuación)

A la fecha de transición 1 de enero del 2011 y al cierre del período de transición 31 de diciembre del 2011, no existieron ajustes que en opinión de la Administración tuvieran un efecto en la cuenta Adopción NIIF por primera vez.

b) Conciliación del Resultado Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

		Al 31 de diciembre del 2011
Resultado del ejercicio según NEC	US\$	55,309
Ajustes por adopción NIIF por primera vez		-
Efecto de la transición a las NIIF		-
Resultados del ejercicio según NIIF	US\$	<u>55,309</u>

Al cierre del período de transición 31 de diciembre del 2011, no existieron ajustes por efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

c) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

No existieron diferencias significativas que deban ser mencionadas y que afecten a la clasificación de las actividades de operación, financiamiento e inversión en el estado de flujos de efectivo.

5. Efectivo en caja y bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo:			
Caja	US\$	300	330
Depósitos en bancos nacionales		<u>109,284</u>	<u>82,939</u>
Total	US\$	<u>109,584</u>	<u>83,269</u>

6. Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

6. Cuentas por cobrar (Continuación)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	US\$	340,418	193,042
Terceros:			
Agrisamsa S.A.		391,427	8,114
Procariomart S.A.		-	1,610
Crédito tributario por:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA		-	2,508
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta		12,831	11,845
Empleados		419	550
Anticipos a proveedores		3,665	5,020
Otras		<u>12,114</u>	<u>4,501</u>
Total, neto	US\$	<u>760,874</u>	<u>227,190</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos promedios de 7 días y no devengan intereses. La mayor parte de las ventas son al contado, razón por la cual el saldo de cuentas por cobrar clientes representan básicamente las ventas de los últimos días de diciembre que son cobradas en los primeros días de enero del siguiente año.

El saldo de cuentas por cobrar terceros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a valores por pagar por concepto de servicios proporcionados de supervisión y otros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

7. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cultivos en proceso	US\$	165,113	131,101
Fertilizantes, químicos y combustible		<u>46,070</u>	<u>20,172</u>
Total	US\$	<u>211,183</u>	<u>151,273</u>

Un detalle de los inventarios en proceso al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cultivos en proceso:			
Mango	US\$	63,967	42,948
Guayaba		<u>101,146</u>	<u>88,153</u>

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

Total inventarios en proceso	US\$	<u>165,113</u>	<u>131,101</u>
------------------------------	------	----------------	----------------

8. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	US\$	303,485	202,479
Edificios		27,577	44,529
Muebles y enseres		1,068	1,511
Instalaciones		222,459	363,658
Maquinarias y equipos		88,665	138,581
Equipos electrónicos		4,692	4,261
Equipos varios		<u>1,976</u>	<u>6,593</u>
Subtotal		649,922	761,612
Menos, depreciación acumulada		(260,340)	(482,094)
Total, neto	US\$	<u>389,582</u>	<u>279,518</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Bajas/ Ajustes	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Ventas/ Ajustes	Saldo al 31-Dic-12
Terrenos	202,479	-	-	202,479	179,075	(78,069)	303,485
Edificios	44,529	-	-	44,529	-	(16,952)	27,577
Muebles y enseres	1,511	-	-	1,511	-	(443)	1,068
Instalaciones	363,658	-	-	363,658	51,082	(192,281)	222,459
Maquinarias y equipos	134,604	3,977	-	138,581	3,030	(52,946)	88,665
Equipos electrónicos	4,261	-	-	4,261	758	(327)	4,692
Equipos varios	6,593	-	-	6,593	-	(4,617)	1,976
Vehículos	<u>560</u>	-	(560)	-	-	-	-
Subtotal costo	758,195	3,977	(560)	761,612	233,945	(345,635)	649,922
Depreciación acumulada	(465,098)	(8,110)	(8,886)	(482,094)	(8,601)	230,355	(260,340)
Total, netos	<u>293,097</u>	<u>(4,133)</u>	<u>(9,446)</u>	<u>279,518</u>	<u>225,344</u>	<u>(115,280)</u>	<u>389,582</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la adición más importante corresponde a la adquisición de 95 has. de terreno en la Hacienda Los Manguitos por US\$. 179,075. Estas hectáreas de terreno serán destinadas a sembríos agrícolas.

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía procedió a la venta de edificios, muebles y enseres, instalaciones, maquinaria y equipos electrónicos a Ventasgen S.A., por un monto de US\$. 262,950, según escritura de compraventa con fecha 7 de febrero de 2012.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

9. Activos biológicos

Un detalle de los activos biológicos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Formación de cultivos de:		
Mango	US\$ 258,426	359,425
Cacao	-	189,257
Guayaba	<u>58,496</u>	<u>80,321</u>
Total	US\$ <u>316,922</u>	<u>629,003</u>

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de los activos biológicos fue el siguiente:

	<u>Activos Biológicos</u>	
Saldo al final del año 2010	US\$. 606,072	
Adiciones	168,451	
Ventas	(145,479)	
Ajuste	(41)	
Saldo al final del año 2011	US\$. 629,003	
Adiciones		17,194
Ventas		(199,666)
Reclasificaciones	(129,609)	Saldo al
final del año 2012	US\$. <u>316,922</u>	

10. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	109,796	63,240
Terceros:		
Agrisamsa S.A.	285,380	309,030
Corporación Lanec S.A.	72,076	157,639
Gramilesa S.A.	-	3,672
Otras cuentas por pagar	188,114	15,245
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,642	2,418
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	2,527	3,982
Impuesto a la renta por pagar (nota 16)	<u>6,491</u>	<u>10,969</u>
Total	US\$ <u>668,026</u>	<u>566,195</u>

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

10. Cuentas por pagar (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a proveedores corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo entre 30, 60 y 90 días.

La cuenta por pagar terceros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde principalmente a financiamiento de capital de trabajo para las operaciones de la compañía y al saldo proveniente del año 2009 por la compra de la hacienda Los Manguitos a la compañía Agrícola Santa María S.A. AGRISAMSA.

11. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales por pagar	US\$	14,002	7,477
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 16)		<u>10,990</u>	<u>11,696</u>
Total	US\$	<u>24,992</u>	<u>19,173</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Saldos al 31-dic-10</u>	<u>Cargo al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31-dic-11</u>	<u>Cargo al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31-dic-12</u>
Beneficios sociales	5,925	17,101	(15,549)	7,477	27,105	(20,580)	14,002
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>6,884</u>	<u>11,696</u>	<u>(6,884)</u>	<u>11,696</u>	<u>10,990</u>	<u>(11,696)</u>	<u>10,990</u>
Total	<u>12,809</u>	<u>28,797</u>	<u>(22,433)</u>	<u>19,173</u>	<u>38,095</u>	<u>(32,276)</u>	<u>24,992</u>

12. Cuentas por pagar a largo plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a largo plazo, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Actionflex S.A.	US\$	497,978	370,478
Bledor S.A.		<u>478,450</u>	<u>355,949</u>
Total	US\$	<u>976,428</u>	<u>726,427</u>

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

Al 31 de diciembre 2012, las cuentas por pagar a largo plazo se originan por el capital de trabajo proporcionado por los accionistas, estos valores no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

12. Cuentas por pagar a largo plazo (Continuación)

De acuerdo con Acta de Junta General de Accionistas del 30 de noviembre del 2011, se decidió transferir el saldo de aportes para futuro aumento de capital de los dos accionistas que tiene la Compañía a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo (ver nota 14 y 17).

La cuenta por pagar a accionistas a largo plazo no tiene fecha específica de vencimiento y no genera ningún interés por el financiamiento.

13. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	US\$	36,304	33,868
Bonificación por desahucio		<u>9,103</u>	<u>6,434</u>
Total	US\$	<u>45,407</u>	<u>40,302</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudios actuariales realizados durante los años 2012 y 2011, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$. 36,304 y US\$. 9,103 respectivamente (US\$. 33,868 y US\$. 6,434 en el 2011). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$.292 en el 2012 y US\$.264 en el 2011), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 7.00% anual (6.50% en el 2011)

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

13. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajadores jubilados	US\$	-	-
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		-	-
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años		33,042	32,126
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>3,262</u>	<u>1,742</u>
Total	US\$	<u>36,304</u>	<u>33,868</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	20,157	5,217
Provisión cargada al gasto		<u>13,711</u>	<u>1,217</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	33,868	6,434
Provisión cargada al gasto		<u>2,436</u>	<u>2,669</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>36,304</u>	<u>9,103</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2012 y 2011, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

14. Patrimonio de los accionistas**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 23,800 (800 en el 2011) acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$.1 cada una. Un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

14. Patrimonio de los accionistas (Continuación)

	Acciones		Valor nominal	Participación US\$.		% Participación	
	2012	2011		en el capital		2012	2011
				2012	2011		
Actionflex S.A.	12,138	4081		12,138	408	51%	51%
Bledor S.A.	11,662	392	1	11,662	392	49%	49%
Total	23,800	800		23,800	800	100%	100%

El 4 de agosto del 2012 la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital de la compañía, quedando el nuevo capital en US\$23,800, se aprueba así mismo la emisión de 23,000 nuevas acciones, esto según escritura con fecha 14 de agosto de 2012 e inscrita en el registro mercantil el 23 de noviembre de 2012.

Aporte para futuro aumento de capital

El movimiento de los aportes para futuro aumento de capital por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Accionistas	Saldos al 31-Dic-2010	Cesión de aportes	Aportes en efectivo	Devolución de aportes	Transf. De Pasivos	Transf. De Pasivos	Saldos al 31-Dic-2011
Foster Invest & Trade Corp	101,634	(101,634)	-	-	-	-	-
Starville Corporation	105,512	(105,512)	-	-	-	-	-
Procarimart S.A.	55,440	(55,440)	-	-	-	-	-
Alex Olsen M.	560	(560)	-	-	-	-	-
Actionflex S.A.	510	134,204	149,551	(17,051)	103,264	(370,478)	-
Bledor S.A.	490	128,942	143,686	(16,382)	99,213	(355,949)	-
Total	264,146	-	293,237	(33,433)	202,477	(726,427)	-

Tal como se comenta en la nota 10, al 31 de diciembre del 2011 la compañía decidió transferir la totalidad del saldo de aportes para futuro aumento de capital a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo.

Restricción a las Utilidades**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Con fecha 20 de junio de 2012, mediante Junta General de Accionistas, se aprobó la apropiación para reserva legal de US\$. 400.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

15. Ventas y Costo de ventas

Un detalle de las ventas y costo de productos agrícolas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>Ventas</u>		<u>Costo de Ventas</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mango	US\$	906,092	1,034,937	1,022,130	911,933
Guayaba		167,071	201,448	237,922	153,852
Plátano		8,152	44,282	6,690	36,143
Colinos de Plátano		-	4,307	-	-
Cacao		3,670	3,057	-	1,042
Subtotal		1,084,985	1,280,031	1,266,742	1,102,970
Compos		248,484	-	-	-
Totales	US\$	1,333,469	1,288,031	1,266,742	1,102,970

16. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron las siguientes:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	73,265	77,974
Participación de los trabajadores en las utilidades		(10,990)	(11,696)
		62,275	66,278
Más gastos no deducibles		136	2,787
Menos:			
Deducción incremento neto de empleados		(5,861)	-
Amortización de pérdidas de años anteriores		(8,879)	(8,879)
Deducciones por leyes especiales		(1,196)	(4,533)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(4,280)	(366)
Utilidad gravable	US\$	42,195	55,287
Utilidad sujeta a reinversión	US\$	32,134	23,000
Utilidad gravable		10,061	32,287
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	US\$	42,195	55,287

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

Impuesto a la renta 13% (14% en el 2011)	US\$	4,177	3,220
Impuesto a la renta 23% (24% en el 2011)		2,314	7,749
Impuesto a la renta por pagar	US\$	6,491	10,969
Impuesto mínimo	US\$	11,585	-

16. Impuesto a la renta (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012, el gasto de impuesto a la renta que se refleja en el estado de resultados corresponde solo al valor del impuesto causado por US\$ 6,491, mismo que es inferior al anticipo determinado que resulta en US\$11,585 que se consideraría en este caso como impuesto mínimo, la diferencia entre el impuesto causado y el anticipo del impuesto a la renta que se constituye en impuesto mínimo por US\$ 5,093 será cargada en el ejercicio 2013 a los resultados acumulados.

Con fecha 11 de enero del 2013, se procedió a elaborar el acta de junta de accionistas aprobando la reinversión de utilidades por US\$ 32,134.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 10,969	
gasto	6,491	10,969
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(10,969)	(10,085)
Saldo al final del año (nota 10)	US\$ 6,491	10,969

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo 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 activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el impuesto a la renta causado fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

ARIEGRA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el SRI.

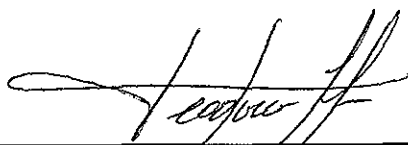
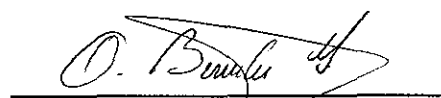
17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar	US\$ _____ -	<u>9,724</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 10)	US\$ _____ -	470,341
Cuentas por pagar accionista a largo plazo (nota 12):	US\$ <u>976,428</u>	<u>726,427</u>
Estado de resultados:		
Ingresos no operacionales:		
Ingresos por servicios	US\$ _____ -	<u>9,275</u>
Egresos no operacionales:		
Gastos por servicios	US\$ _____ -	<u>11,913</u>

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de mayo del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deban ser revelados.


Ing. Teodoro Malo
Gerente General
C.P.A. Olmedo Benavides
Contador