



Accountants &
business advisers

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Accountants &
business advisers



A los Accionistas
PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la **Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1**, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. Los estados financieros del ejercicio 2010 fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 7 de junio de 2011 y se presentan con fines comparativos.

PKF & Co.

13 de abril de 2012
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

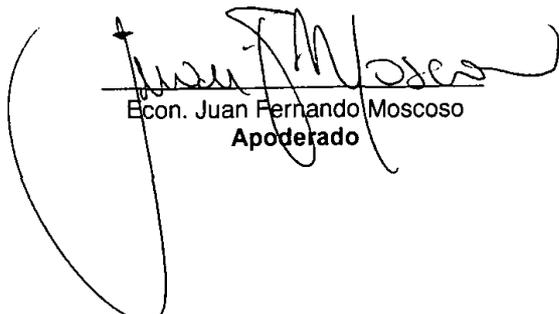
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	1.777	4.008
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	126.005	82.449
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	127.782	86.457
Inversiones en asociadas (Nota D)	2.696.292	2.217.419
Impuestos diferidos (Nota E)	98.159	187.241
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota K)	1.690.690	1.612.100
Activos intangibles (Nota F)	3.106.262	3.715.608
TOTAL ACTIVO	7.719.185	7.818.825
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	204.505	1.057.244
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	204.505	1.057.244
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	7.559.553	7.559.553
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota H)		
Capital social	2.000	2.000
Resultados acumulados	(46.873)	(799.972)
	(44.873)	(797.972)
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	7.719.185	7.818.825

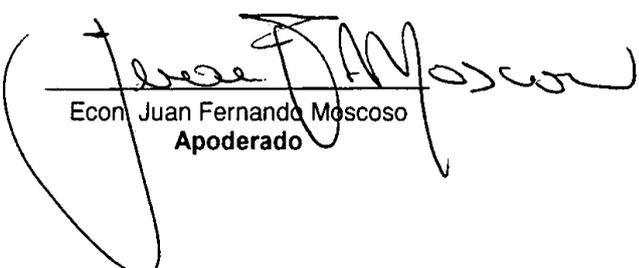

 Econ. Juan Fernando Moscoso
 Apoderado

Vea notas a los estados financieros

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS DE OPERACION:		
Participación en resultados de la subsidiaria	417.969	(449.340)
Ingresos por regalías (Nota I)	1.120.000	461.488
	<u>1.537.969</u>	<u>12.148</u>
COSTO Y GASTOS:		
Gastos administrativos, generales y ventas	(6.644)	(18.128)
Gastos financieros	4.476	6.054
Amortización de activos intangibles	(609.345)	(461.006)
	<u>(611.513)</u>	<u>(473.080)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		
	926.456	(460.932)
Impuesto a la Renta (Nota J)	(145.181)	(13.125)
UTILIDAD NETA	<u>781.275</u>	<u>(474.057)</u>

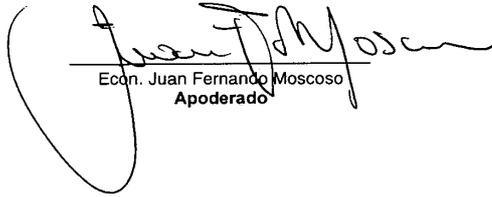

 Econ. Juan Fernando Moscoso
Apoderado

Vea notas a los estados financieros

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de diciembre del 2010	2.000	(694.502)
Otros ajustes		2.286
Perdida neta		<u>(474.057)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2.000	(1.166.273)
Ajustes NIIF		366.301
Saldo al 1 de enero de 2011	2.000	<u>(799.972)</u>
Utilidad neta		781.275
Impuesto diferido		(89.082)
Otros ajustes		60.906
	<u>2.000</u>	<u>(46.873)</u>



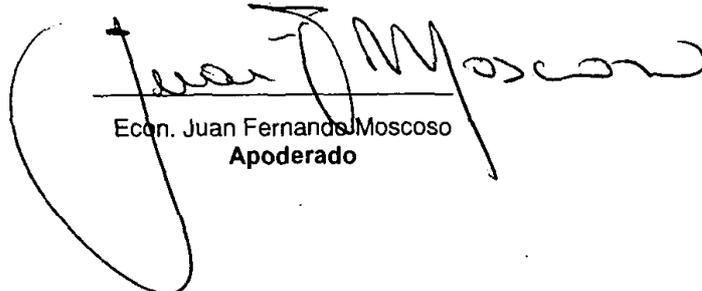
Econ. Juan Fernando Moscoso
Apoderado

Vea notas a los estados financieros

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	781.275	(474.057)
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Amortizaciones	609.346	461.006
Participación en resultados de subsidiaria	(417.969)	449.340
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>972.652</u>	<u>436.289</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar (corto y largo plazo)	(43.556)	(481.707)
Cuentas y documentos por pagar	(852.739)	44.408
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(896.295)</u>	<u>(437.299)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(78.588)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	<u>(78.588)</u>	
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(2.231)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4.008</u>	<u>5.018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1.777</u>	<u>4.008</u>



Econ. Juan Fernando Moscoso
Apoderado

Vea notas a los estados financieros

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en US Dólares)

A. PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR):

La empresa es una sucursal de la compañía Proficol Andina B.V. domiciliada en Curazao, Antillas Holandesas, habiéndose establecido en el Ecuador en marzo del 2006.

La sucursal es propietaria del 99.79% del paquete accionario de la compañía PROFIANDINA S.A., la cual se dedica a la importación y venta de productos agroquímicos en el Ecuador.

La operación principal de Proficol Andina B.V. (Sucursal Ecuador) es la tenencia de inversiones de Profiandina S.A., y a la prestación del uso de sus marcas y registros para la venta y comercialización de productos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010.

Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las *normas internacionales de contabilidad (NIC)*, vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIF's.

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la nota L se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2011 y que, sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Inversiones en asociadas: Se registran a su costo de adquisición y se ajustan a su valor patrimonial proporcional, como lo establece la NIC 28. De acuerdo con este método, los ajustes de las inversiones en asociadas se reconocen en resultados del periodo.

Los activos intangibles: Se registran a su costo de adquisición y se amortizan en plazos entre 5 y 7 años, siguiendo el método de línea recta, considerado de vida útil finita, como lo establece el periodo de la NIC 38.

Impuestos diferidos: Son derechos u obligaciones que tiene la Compañía frente a la Autoridad tributaria derivada de diferencias temporarias entre la base contable y la base legal tributaria. Se registran según lo establecido en NIC 12, Para el año 2011, la Administración ha considerado la necesidad de contabilizar impuestos diferidos.

Ingresos ordinarios: Se originan en la venta de productos que comercializa la Empresa. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Compañías relacionadas (Nota K)	35,569	20,929
Impuestos (1)	90,436	60,995
Otras		525
	<u>126,005</u>	<u>82,449</u>

(1) Incluye principalmente US\$44,666 por retenciones de la fuente.

D. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Corresponde a inversiones en acciones. A continuación el detalle:

Entidad	No. de acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Al 31 de diciembre de	
				2011	2010
Profiandina S.A.	1,197,498	99.79%	417,969 (1)	2,696,292	2,217,419

(1) El movimiento durante año:

	2011
Saldo inicial	2,217,419
Participación en los resultados de la subsidiaria	417,969
Ajustes	60,904
Saldo final	<u>2,696,292</u>

E. IMPUESTOS DIFERIDOS:

Se origina por pérdidas tributarias de años anteriores. A continuación el movimiento:

Saldo inicial 1-1-2011	187,241
Perdida revertida en 2011	(43,734)
Impuesto no recuperado de 2007	(45,348)
Saldo final 31-12-11	<u>98,159</u>

F. ACTIVOS INTANGIBLES:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Marcas y registros (1)		5,287,788	5,287,788
Amortización acumulada (2)		(2,721,526)	(2,112,180)
		<u>3,106,262</u>	<u>3,715,608</u>

(1) Corresponde al costo por adquisición de 39 marcas y registros a Profiandina S.A., y el crédito mercantil originado por el excedente del costo de compra de inversiones en acciones de la compañía Profiandina S.A., sobre el valor patrimonial proporcional a la fecha de adquisición. Estos se amortizan bajo el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil, entre 15 y 7 años.

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**F. ACTIVOS INTANGIBLES:** (Continuación)

(2) Su movimiento fue:

	2011
Saldo inicial	2,112,180
Amortización del año	609,346
Saldo final	<u>2,721,526</u>

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores	5,981	1,057,244
Compañías relacionadas (Nota K)	67,321	
Impuestos, gravámenes y tasas (1)	131,203	
	<u>204,505</u>	<u>1,057,244</u>

(1) Corresponde al impuesto a la renta del periodo.

H. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 2,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

I. INGRESOS POR REGALIA

Corresponde al ingreso por el uso de marcas para la comercialización de productos.

J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

La base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	926,456	(460,932)
Menos: Ingresos exentos	417,969	
Más: Gastos no deducibles	220,421	
Base imponible para impuesto a la renta	728,908	
Impuesto a la renta causado	174,938	
Menos: Amortización de perdidas años anteriores	43,735	
Impuesto a la renta	131,203	
Anticipo Impuesto a la renta	145,181	13,125

K. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2011 los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>2011</u>
Proficol Andina B.V (Curacao)	20,929
Profiandina S.A.	14,640
	<u>35,569</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>	
Profiandina S.A.	1,690,690
	<u>1,690,690</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	
Profiandina S.A.	67,321
	<u>67,321</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	
Proficol Andina B.V (Curacao)	7,559,553
	<u>7,559,553</u>

Al 31 de diciembre realizo transacciones con su relacionada Profiandina S.A. por US1,200,000 de ingreso por regalías y US\$6,707 de intereses.

L. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

PROFICOL ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)**L. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme a lo exigido a la NIIF 1, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011. Este ajuste se efectuó en enero del 2011.

	<u>Saldo NEC</u> 31/12/2010	<u>Ajustes NIIF</u>		<u>Saldo NIIF</u> 01/01/2011
		<u>Debito</u>	<u>Crédito</u>	
<u>Activo</u>				
Activo corriente:				
Disponibles	4,008			4,008
Cuentas por Cobrar Curacao	20,929			20,929
Cuentas por Cobrar Profiandina	1,612,100			1,612,100
Impuestos por Cobrar	60,994			60,994
Impuestos diferido		187,241		187,241
Otros	525			525
Total activo corriente	1,698,556	187,241		1,885,797
Inversiones permanentes, neto	2,038,359	179,060		2,217,419
Activos Intangibles	3,715,608			3,715,608
	<u>7,452,523</u>	<u>366,301</u>		<u>7,818,825</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>				
Pasivo corriente:				
Proveedores	1,057,244			1,057,244
Total pasivo corriente	1,057,244			1,057,244
Pasivos Largo Plazo				
Cuentas por pagar a Vinculados	7,559,553			7,559,553
Total pasivo	8,616,797			8,616,797
Capital social	2,000			2,000
Utilidades retenidas	(692,216)		366,301	(325,915)
Resultado del ejercicio	(474,057)			(474,057)
Patrimonio	<u>(1,164,273)</u>		<u>366,301</u>	<u>(737,066)</u>
	<u>7,452,524</u>		<u>366,301</u>	<u>7,818,825</u>

M. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.