

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:

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

(1) El movimiento durante año:

	<u>2011</u>
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	<u>220,421</u>	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>728,908</u>	
Impuesto a la renta causado	174,938	
Menos: Amortización de perdidas años anteriores	<u>43,735</u>	
Impuesto a la renta	<u>131,203</u>	
Anticipo Impuesto a la renta	<u>145,181</u>	<u>13,125</u>

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.	<u>14,640</u>
	<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.IC1.004, 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.

	Saldo NEC 31/12/2010	Ajustes NIIF		Saldo NIIF 01/01/2011
		Debito	Crédito	
<u>Activo</u>				
Activo corriente:				
Disponible	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.