



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



A 128381

AGRAIND S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses





PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

428381



Dictamen del Auditor Independiente

Mayo 2 del 2012

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
AGRAIND S.A.
Guayaquil - Ecuador



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGRAIND S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

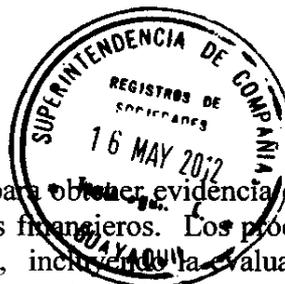
Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para opinión con salvedad

4. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2010, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de auditoría.

Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes sobre el asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad referente al ejercicio 2010, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGRAND S.A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe sobre otros requerimientos legales y tributarios

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.


SC. RNAE No.434


William Florencia N.
Socio
RNC-22.712



AGRAIND S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVO</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja bancos (Nota 1) | 188.023 | 70.826 | Obligaciones bancarias (Nota 5) | 955.316 | 31.203 |
| Inversiones | - | 200 | Préstamos por pagar (Nota 6) | - | 50.741 |
| Cuentas por cobrar (Nota 2) | 825.383 | 314.403 | Cuentas por pagar (Nota 7) | 698.782 | 386.440 |
| Inventarios (Nota 3) | 57.283 | 157.595 | Gastos acumulados por pagar (Nota 8) | 121.670 | 52.561 |
| Total activo corriente | 1.070.689 | 543.024 | Total pasivo corriente | 1.775.768 | 520.945 |
| Activo fijo (Nota 4) | 4.597.394 | 1.341.323 | Pasivo a largo plazo (Nota 9) | 1.592.351 | 1.267.563 |
| Otros Activos | 353.886 | 140 | Total pasivos | 3.368.119 | 1.788.508 |
| | | | PATRIMONIO | | |
| | | | Capital social (Nota 11) | 800 | 800 |
| | | | Capital suscrito y no pagado | - | (600) |
| | | | Reserva Legal (Nota 12) | 400 | 400 |
| | | | Resultados de ejercicios anteriores (nota 13) | 77.789 | 128.237 |
| | | | Resultados Acumulados Adopcion NIIF | 2.254.299 | - |
| | | | Utilidad (Pérdida) del ejercicio | 320.562 | (32.858) |
| | | | Total patrimonio | 2.653.850 | 95.979 |
| Total | 6.021.969 | 1.884.487 | Total | 6.021.969 | 1.884.487 |



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Eduardo Villacis Ardito
 Abg. Eduardo Villacis Ardito
 Gerente General

Jose Sánchez
 C.P.A. Jose Sánchez
 Contador General
 Registro No. 44029

AGRAIND S.A.

Estados de Resultados

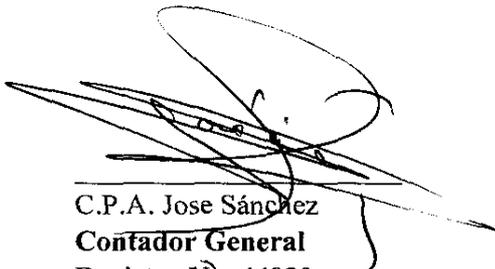
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|------------------------|
| Ingresos por servicios | | |
| Ventas Locales | 3.434.521 | 2.239.511 |
| Otros ingresos | <u>314.201</u> | <u>2.228</u> |
| Total ingresos | 3.748.722 | 2.241.739 |
| | | |
| Costo de ventas | (3.008.600) | (1.848.829) |
| Gastos de operación | <u>(281.537)</u> | <u>(425.768)</u> |
| Total costos y gastos operacionales | (3.290.137) | (2.274.597) |
| | | |
| Resultado antes de Participación e Impuestos | 458.585 | (32.858) |
| 15% Participación Trabajadores (Nota 7) | (68.788) | - |
| 24% Impuesto a la Renta (Nota 7) | <u>(69.235)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | <u>320.562</u> | <u>(32.858)</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

X 
Abg. Eduardo Villacis Arditto
Gerente General


C.P.A. Jose Sánchez
Contador General
Registro No. 44029

AGRAIND S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares Estadounidenses)

2011

| | Capital social | Capital suscrito no pagado | Reserva legal | Resultados acumulados | Resultados Acum. Adopción NIIF | Pérdida del Ejercicio | Total |
|--|----------------|----------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 800 | (600) | 400 | 128.237 | - | (32.858) | 95.979 |
| Transferencia a Resultados acumulados | - | - | - | (32.858) | - | 32.858 | - |
| Ajustes y Reclasificaciones en Resultados Acumulados | - | 600 | - | (17.590) | - | - | (16.990) |
| Ajuste por NIIF en Cuentas por Cobrar | - | - | - | - | (124.182) | - | (124.182) |
| Ajuste por NIIF en Inventarios | - | - | - | - | (3.832) | - | (3.832) |
| Ajuste por NIIF en Activos Fijos | - | - | - | - | 2.205.513 | - | 2.205.513 |
| Ajuste por NIIF en Cuentas por Pagar | - | - | - | - | 176.800 | - | 176.800 |
| Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | 458.585 | 458.585 |
| 15% Participación Trabajadores | - | - | - | - | - | (68.788) | (68.788) |
| 24% Impuesto a la Renta | - | - | - | - | - | (69.235) | (69.235) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 800 | - | 400 | 77.789 | 2.254.299 | 320.562 | 2.653.850 |

2010

| | Capital social | Capital suscrito no pagado | Reserva legal | Resultados acumulados | Pérdida del Ejercicio | Total |
|---------------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 800 | (600) | - | - | 128.637 | 128.837 |
| Transferencia a Resultados acumulados | - | - | - | 128.637 | (128.637) | - |
| Apropiación de reserva legal | - | - | 400,00 | (400) | - | - |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | (32.858) | (32.858) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 800 | (600) | 400 | 128.237 | (32.858) | 95.979 |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Abg. Eduardo Villacis Arditti
 Gerente General


 C.P.A. Jose Sanchez
 Contador General
 Registro No. 44929

AGRAIND S.A.

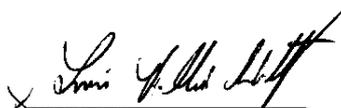
Estado de Flujos de Efectivo

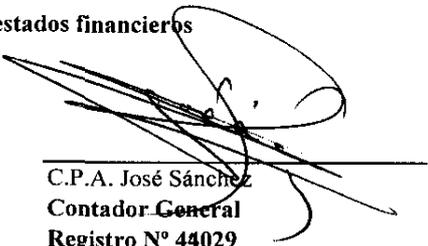
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------|------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación | | |
| Efectivo recibido de clientes | 2.782.637 | 2.060.859 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2.787.946) | (1.875.785) |
| Otros ingresos | <u>314.201</u> | <u>2.228</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>308.892</u> | <u>187.302</u> |
| Flujo de efectivo por las actividades de inversión | | |
| Adiciones en activos fijos | <u>(1.389.855)</u> | <u>(704.528)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(1.389.855)</u> | <u>(704.528)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | | |
| Préstamos recibidos a corto plazo | 873.372 | 81.943 |
| Préstamos recibidos a largo plazo | <u>324.788</u> | <u>472.656</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>1.198.160</u> | <u>554.599</u> |
| Aumento neto del efectivo | 117.197 | 37.373 |
| Efectivo al inicio del período | <u>70.826</u> | <u>33.453</u> |
| Efectivo al final del período. | <u>188.023</u> | <u>70.826</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Abg. Eduardo Villacis Arditto
Gerente General


C.P.A. José Sánchez
Contador General
Registro N° 44029

AGRAIND S.A.

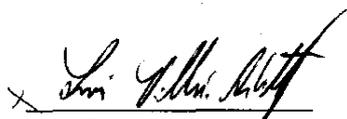
Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad (Pérdida) neta | 320.562 | (32.858) |
| Ajustes para conciliar la Utilidad (Pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| Depreciación | 77.402 | 41.258 |
| Amortización de Plantaciones | 45.922 | - |
| Ajustes y Reclasificaciones de Activos Fijos | (1.013) | - |
| Cargo a Gasto Preoperacional | 5.121 | - |
| Participación de Trabajadores | 68.788 | - |
| Provisión para Impuesto a la Renta | 69.235 | - |
| Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo | <u>586.017</u> | <u>8.400</u> |
| Aumento en cuentas por cobrar | (651.884) | (178.652) |
| Disminución (Aumento) en inventarios | 96.480 | (48.610) |
| Disminución en gastos anticipados y otros activos | - | 410.990 |
| Aumento en cuentas por pagar | 298.558 | 17.875 |
| Aumento (Disminución) en gastos acumulados | 121.670 | (22.701) |
| Aumento en otros Activos | (141.949) | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u><u>308.892</u></u> | <u><u>187.302</u></u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Abg. Eduardo Villacis Arditto
Gerente General


C.P.A. Jose Sanchez
Contador General
Registro No. 44029

AGRAIND S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

Descripción del negocio y objeto social

Agraind S.A., fue constituida el 1 de Agosto del 2007, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, bajo la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 07.G.IJ.0005184 del 07 de agosto del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón con el número 16.345 el 13 de agosto del 2007.

Su objeto social principal es dedicarse a las actividades agrícolas en todas sus fases, esto es, cultivar, cosechar, procesar y comercializar productos agrícolas tanto de ciclo corto como de ciclo largo que obtengan.

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFS, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

AGRAIND S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

En base a estos lineamientos, Agraind S.A. decidió aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2011, esto es en el periodo de transición.

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 no han sido preparados de acuerdo a las NIIF por cuanto la compañía revalorizó sus activos y regularizó los rubros que tenían efecto en estas normas en saldos al cierre del 2011, entendiéndose que los del año comparativo a dicha fecha estaban, según su criterio presentados razonablemente.

Los estados financieros auditados de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA anteriores, tal como se define en la NIIF 1, Adopción por primera vez de las NIIF, los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:

a) Bases de preparación

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

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF.

Agraind S.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

AGRAIND S.A.

Políticas de Contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

b1) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación” según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

Agraind S.A., no aplicó esta exención en el año 2011 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF en el año 2011 no incluyen este efecto.

b2) Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Deterioro de los activos

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

AGRAIND S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

Durante el año 2011 y 2010, Agraind S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no ha determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

b5) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

b6) Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- **Riesgo de capital**

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito y préstamos bancarios a largo plazo. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades

AGRAIND S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- **Riesgo de tasa de interés**

El endeudamiento financiero está tomado bajo tasas de interés ajustables cada 180 días, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar – relacionadas. (Ver Nota 14)

AGRAIND S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

b7) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

| <u>Activo</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------------|--------------|
| Edificios | 5% |
| Cable vía | 10% |
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Muebles y equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Vehículos | 20% |

b8) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

AGRAIND S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

b9) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y

AGRAIND S.A.

Políticas de Contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

b10) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los riesgos significativos y la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

b11) Costos y gastos

Los costos de producción se determinan en base al costo promedio de adquisición.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

c) Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

La conciliación del patrimonio al inicio del año de transición no presenta ningún impacto sobre la situación financiera, resultado y flujos de efectivo previamente informados.

AGRAIND S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011
En dólares estadounidenses

1. Bancos

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------|-----------------------|----------------------|
| Caja General | 547 | 406 |
| Bancos Nacionales | <u>187,476</u> | <u>70,420</u> |
| Total | <u><u>188,023</u></u> | <u><u>70,826</u></u> |

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes | 462.611 | 56.465 |
| Anticipos y préstamos a empleados | 5.102 | 98.615 |
| Anticipos Proveedores | 75.132 | 38.436 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 37.038 | - |
| Retenciones en la Fuente año actual | 37.989 | 22.397 |
| Retenciones en la Fuente año anterior | 29.656 | 7.259 |
| Iva pagado en compras | <u>177.855</u> | <u>91.231</u> |
| | <u><u>825.383</u></u> | <u><u>314.403</u></u> |

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

AGRAIND S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011
En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| Materiales e insumos | 18.757 | 22.727 |
| Inventario Suministros de Oficina | 34 | - |
| Materiales de protección | - | 683 |
| Químicos y fertilizantes | 28.939 | 128.959 |
| Combustibles y lubricantes | 4.158 | 3.675 |
| Herramientas y repuestos | 5.395 | 1.551 |
| Total | <u>57.283</u> | <u>157.595</u> |

4. Activo fijos

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Terreno | 1.010.468 | 584.609 |
| Edificio | 523.551 | 211.675 |
| Instalaciones | 74.459 | - |
| Equipos de Oficina | 494 | - |
| Construcciones en Proceso | - | 133.433 |
| Cable Vía | 75.405 | 74.459 |
| Maquinarias y Equipo | 248.726 | 311.032 |
| Equipos de Computación | 3.528 | 1.987 |
| Muebles y Enseres | 1.845 | 771 |
| Vehículos | 261.274 | 74.474 |
| Obras de Infraestructura | 586.752 | - |
| Sistemas de Riego | 341.000 | - |
| Plantaciones | 1.589.220 | - |
| | <u>4.716.722</u> | <u>1.392.440</u> |
| Menos Depreciación Acumulada | <u>(119.328)</u> | <u>(51.117)</u> |
| Total | <u>4.597.394</u> | <u>1.341.323</u> |

AGRAIND S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

En dólares estadounidenses

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------|------------------|------------------|
| Costo | | |
| Saldo inicial | 1.392.440 | 687.912 |
| Compras | 1.389.855 | 704.528 |
| Revalorización | 2.145.089 | - |
| Reclasificaciones | (211.797) | - |
| Ajustes | 1.135 | - |
| Saldo Final | <u>4.716.722</u> | <u>1.392.440</u> |

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Depreciación acumulada | | |
| Saldo inicial | 51,117 | 9,859 |
| Gasto del año | 77,402 | 41,258 |
| Revalorización | (60,423) | - |
| Reclasificaciones | 45,989 | - |
| Cargo a Gasto Preoperacional | 5,121 | - |
| Ajustes | 122 | - |
| Saldo final | <u>119,328</u> | <u>51,117</u> |

5. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|---------------|
| Banco de Machala | | |
| Saldo porción corriente de préstamo de \$94.000 (Nota 9) | 34.894 | 31.203 |
| Saldo de préstamo de \$1.000.000 con vencimiento en Junio 1 del 2012 a una tasa de interes anual de 9.76%. | 920.422 | - |
| Total | <u>955.316</u> | <u>31.203</u> |

AGRAIND S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011
En dólares estadounidenses

6. Préstamos por pagar

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|---------------|
| Dole Ecuador | | |
| Saldo de préstamo de US\$ 350.000 realizado para la adquisición de las haciendas Amalita y Cerritos con una tasa de interés del 10% y con vencimiento en abril del 2011. | - | 50,741 |
| Total | <u>-</u> | <u>50,741</u> |

Por este préstamo están hipotecadas las haciendas mencionadas.

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Proveedores nacionales | a) | 526.354 | 128.408 |
| Otras Cuentas por Pagar | b) | 30.275 | 248.131 |
| Anticipos de Clientes | | - | 7.000 |
| Retenciones de Iva por pagar | | 2.330 | 1.474 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | | 1.800 | 1.427 |
| Participación a trabajadores | (Nota 10) | 68.788 | - |
| Impuesto a la renta por pagar | (Nota 10) | 69.235 | - |
| | | <u>698.782</u> | <u>386.440</u> |

a) Incluye principalmente US\$ 106.500 por pagar a Fernando Carvajal Tobar por compra de finca Ciruelos; US\$ 20.935; a Bagsa Corp. S.A., US\$ 39.478 a Ecu química, US\$ 20.926 a Fertisa, US\$ 20.296 a Brenntag Ecuador S.A., por concepto de compras de insumos; US\$ 83.832 a Cía. de Servicios Agrícolas Isla Bejucal S.A., por servicio de Transporte y US\$ 59.018 a Banalcar S.A por compra de fruta, entre otros.

b) Incluye principalmente US\$ 28.389 por concepto de Intereses por pagar a EFG Bank, generados en las operaciones de préstamos en el exterior.

AGRAIND S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011
En dólares estadounidenses

8. Gastos acumulados por pagar

Conformado por:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|----|----------------|---------------|
| Aporte al IESS por Pagar | | 13.110 | 12.828 |
| Jornales por Pagar | a) | 17.179 | 1.485 |
| Oblig. Laborales por liquidar | a) | 6.891 | - |
| Beneficios sociales por pagar | | <u>84.490</u> | <u>38.248</u> |
| Total | | <u>121.670</u> | <u>52.561</u> |

a) Corresponde a salarios pendientes de pago de la última catorcena del mes de diciembre.

9. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----|------------------|------------------|
| EFG Capital Bank S.A. (Genova - Suiza) | | | |
| Préstamo de \$600.000 pagaderos en un solo pago al vencimiento en Abril 30 del 2012 y a una tasa de interés del 7% anual. | a) | 600.000 | 600.000 |
| Banalcas S.A. | | | |
| Préstamos para capital de trabajo sin fecha de vencimiento ni tasa de interés pactada. | a) | 696.834 | 632.669 |
| COSERAGIB | | | |
| Compra de la finca Carmela sin fecha de vencimiento ni tasa de interés pactada. | | 13.684 | - |
| Alberto Carvajal | | | |
| Compra de la finca Ciruelos sin fecha de vencimiento ni tasa de interés pactada. | | 281.833 | - |
| Banco de Machala | | | |
| Préstamos de US 94.000 con vencimiento en Noviembre 28 del 2012 y con una tasa de interés del 11,23% . Anual | b) | 34.894 | 66.097 |
| Menos porción corriente (Nota 5) | | (34.894) | (31.203) |
| Total Largo Plazo | | <u>1.592.351</u> | <u>1.267.563</u> |

AGRAIND S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011
En dólares estadounidenses

- a) Estos préstamos están garantizados por la firma del Gerente General de la Compañía.
- b) Este préstamo fue realizado para la adquisición de una retroexcavadora, la cual se encuentra prendada al banco.

10. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | 458.585 | (32.858) |
| 15% participación empleados | <u>(68.788)</u> | <u>-</u> |
| | 389.797 | (32.858) |
| Más gastos no deducibles: | | |
| Gastos no deducibles | <u>8.569</u> | <u>12.853</u> |
| | 398.366 | (20.005) |
| Menos | | |
| Amortización pérdidas tributarias años anteriores | (96.160) | - |
| Deducción por leyes especiales | (7.646) | (5.827) |
| Deducción por pago a empleados con discapacidad | <u>(6.081)</u> | <u>(12.960)</u> |
| Base Imponible | <u>288.479</u> | <u>(1.218)</u> |
| 24% Impuesto a la Renta | <u>69.235</u> | <u>-</u> |

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1 a cada una.

AGRAIND S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

En dólares estadounidenses

12. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

13. Resultados de ejercicios anteriores

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

14. Eventos subsecuentes

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 4 del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su nivelación.

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.
