

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

INSUMOS Y SERVICIOS PARA EL AGRO INSERAGRO S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 26 de junio del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de julio del 2003. El objeto social de la Compañía constituye la compra, venta, importación, exportación, representación, distribución de toda clase de productos elaborados destinados principalmente para actividades agrícolas y ganaderas.

Durante el año 2012, los ingresos de la Compañía fueron en su totalidad por los dividendos recibidos por las acciones que mantiene de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S. A.

Los estados financieros del año 2012 han sido emitidos previa autorización de la Gerencia, fueron puestos a consideración de la Junta General de Accionistas en sesión que se realizó el 27 de marzo del 2013 y fueron aprobados sin observaciones ni modificaciones.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Base de Presentación**

- Declaración de Cumplimiento.- Los estados financieros y sus notas explicativas por el año 2012 son los primeros estados financieros anuales que están preparados y se presentan de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las mencionadas normas. En años anteriores los estados financieros se preparaban en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La elaboración de los estados financieros, de conformidad con las NIIF, requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que

pueden afectar 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.

Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero 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 NIIF 1 "Primera Adopción" como parte del proceso de conversión a las NIIF.

Los estados financieros convertidos a NIIF al 1 de enero del 2011 y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados de conformidad con las disposiciones societarias vigentes por la Junta General de Accionistas en sesión que se llevó a cabo el 30 de marzo del 2012. En la nota 3 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio junto a una descripción de los principales ajustes.

- Base de Medición. - Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.
- Moneda Funcional y de Reporte. - Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía 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.

**b) Flujos de Efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento de hasta noventa días.

**c) Inversiones en Acciones –**

Las inversiones en acciones están registradas al costo histórico.

**d) Cuentas por Pagar –**

Se encuentran registradas a valor razonable, generalmente el valor nominal de la obligación de pago.

**e) Provisiones –**

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

**f) Reconocimiento de Ingresos –**

La Compañía reconoce sus ingresos (dividendos) por el método del devengado, es decir, cuando se tiene la certeza de la ocurrencia de la operación.

**g) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

**h) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La Compañía no genera una provisión del impuesto a la Renta ya que de acuerdo a la legislación vigente, los ingresos que percibe son exentos del pago de impuesto a la renta

**3. TRANSICIÓN A LAS “NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA”**

**Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”**

Los estados financieros de Inseragro por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para Inseragro es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

El efecto neto de aplicar las NIIF por primera vez se reconoció en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados por adopción de NIIFs por primera vez.

**Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Inseragro. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

**INSUMOS Y SERVICIOS PARA EL AGRO INSERAGRO S. A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2012 (con cifras comparativas de 2011)**  
**Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América**

---

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

		<u>2011</u>	
		<u>01 enero</u>	<u>31 diciembre</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$	295,693.75	371,668.17
Baja activos intangibles		(2,146.29)	(2,146.29)
Baja de activos que no cumplen definición		(2,889.44)	(4,233.44)
Reversión amortización intangibles dados			
de baja		<u>-</u>	<u>1,274.75</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(5,035.73)</u>	<u>(5,104.98)</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$	290,658.02	366,563.19

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

		Por el año terminado al 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	
Resultado del ejercicio según NEC	US\$	57,709.42	
Reversión amortización		1,274.75	
Ajustes a otros gastos		<u>(1,344.00)</u>	
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(69.25)</u>	
Resultado del ejercicio según NIIF	US\$	57,640.17	

- Baja de activos intangibles

La Compañía desde su inicio de operaciones y con base en un análisis de las disposiciones tributarias vigentes, difirió ciertos gastos, los cuales de conformidad con las Normas contables requieren ser reconocidos en los resultados del período en el cual se incurrieron. En base a lo dispuesto en la NIIF 1 acerca del reconocimiento de los activos y pasivos se decidió dar de baja todos los valores que habían sido diferidos en años anteriores pues no cumplían con las definiciones antes mencionadas.

**Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2010**

Las principales diferencias entre las NEC y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo tienen relación con la aplicación de las amortizaciones.

**4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- 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 acontecimiento que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

**5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

La Compañía en su giro normal de operaciones mantiene relación con su relacionada Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S. A. por los dividendos que recibe de la misma y que al 31 de diciembre de 2012 presentaban un saldo de pendiente por cobrar de US\$ 20,809.09.

Adicionalmente, el Ordeño S. A. cancela a nombre de la Compañía facturas por gastos que dejaron un saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012 por US\$ 4,842 (US\$ 2,642 en el 2011).

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar son a la vista y no devengan intereses.

**6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

El saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo comprende el saldo en bancos de US\$ 123.35 al 31 de diciembre de 2012 (US\$ 4,105.97 al 31 de diciembre de 2011)

**7. CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 comprende el saldo pendiente de los dividendos de la relacionada por US\$ 20,809.09.

**8. INVERSIONES EN ACCIONES**

La Compañía mantiene inversiones a largo plazo en Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S. A. por un valor de US\$ 491,000 que representan el 10.27% en el año 2012 y 10.36% en el año 2011.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 comprende el saldo pendiente de pago a la relacionada por concepto de gastos operacionales cancelados a nombre de la Compañía por US\$ 4,842 (US\$ 2,642 en el 2011).

**10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Administración del Capital**

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

### Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 201,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

### Reserva Legal

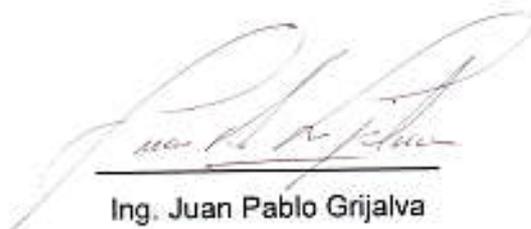
De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. El valor de la reserva al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a US\$ 15,240.32 .

## 11. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía durante el año 2012 ascendieron a US\$ 48,054.09 por los dividendos recibidos de las acciones que se mantienen en Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S. A. (US\$ 74,810 en el 2011).

## 12. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (23 de marzo de 2012), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



---

Ing. Juan Pablo Grijalva  
Gerente General



---

Dra. Amparito Letamendi  
Contadora General