

AGROCOSE S.A.

**NOTAS SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compraventa, comercialización y exportación de banano, café así como toda clase de frutas tropicales.

La Compañía es una compañía limitada, constituida el 12 de Marzo del 2008 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 20 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 11 de Agosto del 2009.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por el Sr. Darwin Palacios Márquez con el 20%, el Sr. Franklin Palacios Márquez con el 20%, la Sra. Jenny Palacios Márquez con el 20%, el Sr. Jorge Palacios Márquez con el 20% y el Sr. Xavier Palacios Márquez con el 20 % de participación.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la provincia de Azuay en la Av. Panamericana y Juan Maldonado.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 191 y 147 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador. Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados al costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en bancos, incluye depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen ventas de frutas tropicales y banano, anticipos a proveedores y a empleados, con plazos menores a un año y no devenga interés.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, facturas por ventas de banano y frutas no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios con plazos menores a un año y no generan interés.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las participaciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres y equipos de computación están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como "costo atribuido" de acuerdo a disposiciones incluidas en la Sección 35 "Adopción por Primera Vez de las NIIF". El valor razonable fue determinado un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Activos Biológicos

Los activos biológicos representan plantaciones de banano registrados al valor justo o valor razonable. Estos activos son no depreciables.

Los productos agrícolas recolectados que proceden de activos biológicos son de ciclo corto y son registrados en resultados al momento de la venta.

Los cambios en el valor razonable de las plantaciones se reconocen en el estado de resultados.

Los costos incurridos en la formación e infraestructura de cultivo, mantenimiento, mano de obra se registran como gastos cuando se incurren en ellos.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Capital Pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias reconocidas en la cuenta utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o disuelto en caso de liquidación de la Compañía.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la Sección 35, transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 (período de transición), preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Ref.	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes <i>(US Dólares)</i>	1 de Enero del 2011 Según NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	140,733 ✓	-	140,733
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12,885 ✓	-	12,885
Activos por impuestos corrientes	91,165 ✓	-	91,165
Total activos corrientes	244,783 ✓	-	244,783
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	1,347,279 ✓	2,096,408 ✓	3,443,687
Activos biológicos	193,362 ✓	81,583 ✓	274,945 ✓
Total activos no corrientes	1,540,641	2,177,991	3,718,632
Total activos	1,785,424	2,177,991	3,963,415
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	469,140	-	469,140
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	1,192,620	-	1,192,620
Total pasivos corrientes	1,661,760 ✓	-	1,661,760
Pasivos no corrientes:			
Obligación por beneficios definidos	-	5,930	5,930
Total pasivos no corrientes	-	5,930	5,930 ✓
Total pasivos	1,661,760 ✓	5,930	1,667,690 ✓
Patrimonio:			
Capital pagado	800	-	800 ✓
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	2,172,061 ✓	2,172,061
Utilidades acumuladas	122,864 ✓	-	122,864
Total patrimonio	123,664 ✓	2,172,061	2,295,725 ✓
Total pasivos y patrimonio	1,785,424	2,177,991	3,963,415

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Ref.	31 de Diciembre del 2011		31 de Diciembre del 2011
	Según NEC	Ajustes	Según NIIF
<i>(US Dólares)</i>			
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	26,095	-	26,095
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	121,030	-	121,030
Cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas	497,357	-	497,357
Activos por impuestos corrientes	7,887	-	7,887
Total activos corrientes	652,369	-	652,369
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	1,339,240	2,072,738	3,411,978
Activos biológicos	182,643	92,302	274,945
Total activos no corrientes	1,521,883	2,165,040	3,686,923
Total activos	2,174,252	2,165,040	4,339,292
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	218,720	-	218,720
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	61,654	-	61,654
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	1,610,782	-	1,610,782
Pasivos por impuestos corrientes	28,032	-	28,032
Total pasivos corrientes	1,919,188	-	1,919,188
Pasivos no corrientes			
Obligación por beneficios definidos	-	19,843	19,843
Total pasivos no corrientes	-	19,843	19,843
Total pasivos	1,919,188	19,843	1,939,031
Patrimonio:			
Capital pagado	800	-	800
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	2,172,061	2,172,061
Utilidades acumuladas	254,264	(26,864)	227,400
Total patrimonio	255,064	2,145,197	2,400,261
Total pasivos y patrimonio	2,174,252	2,165,040	4,339,292

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Ref.	31 de Diciembre del 2011			31 de Diciembre del 2011
	Según NEC	Reclasificación	Ajustes	Según NIIF
	(US Dólares)			
Ventas netas	2,874,793 ✓	-	-	2,874,793
Costo de ventas	(2,314,990) ✓	-	-	(2,314,990)
Utilidad bruta	559,803	-	-	559,803
Gastos de ventas	-	-	-	-
Gastos de administración	(375,529) ✓	(27,132)	(26,864)	(429,525)
Costos financieros	(3,394)	-	-	(3,394)
Utilidad antes de impuesto a la renta	180,880 ✓	(27,132)	(26,864)	126,884 ✓
Provisión para participación de trabajadores	(27,132) ✓	27,132 ✓	-	- ✓
Impuesto a la renta	(37,257)	-	-	(37,257) ✓
Utilidad neta del año	116,491 ✓	-	(26,864)	89,627 ✓
Total resultado integral del año	116,491 ✓	-	(26,864) ✓	89,627 ✓

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

Ref.	Periodo de Transición año 2011	
	1 de Enero	31 de Diciembre
	(US Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC	123,664	255,064
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades y equipos	(a) 2,096,408	2,072,738
Costo atribuido del activo biológico	(b) 81,583	92,302
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(c) (5,930)	(19,843)
Total ajustes	2,172,061	2,145,197
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2,295,725	2,400,261

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 15 de Febrero del 2012 y será ratificada por la Junta General de Accionistas, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF para las PYMES.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Efectivo en Bancos

Efectivo en bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Bancos	5,180	26,095	140,733
	5,180	26,095	140,733

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Deudores comerciales:			
Clientes	462	-	-
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	-	111,835	-
Empleados	25,620	9,195	12,885
Otras	2	-	-
Total	26,084	121,030	12,885

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de frutas tropicales y banano, no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Por vencer			
Vencidos:			
91 en adelante	462	-	-
	462	-	-

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar a accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>				
	(Reexpresado Nota 3)				
Por cobrar:					
Jenny Palacios Márquez	Accionista	Ecuador	8,716	-	-
Javier Euclides Palacios Márquez	Accionista	Ecuador	-	(109)	-
Jorge Palacios Márquez	Accionista	Ecuador	13,384	10,000	-
Fruitstylelife Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	-	150,000	-
Cipal S.A.	Relacionada	Ecuador	195,000	195,000	-
Comersur Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	92,667	-	-
Cyrille S. A.	Relacionada	Ecuador	76,234	-	-
Exbaoro Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	64,946	-	-
Exportlit Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	638	-	-
Fertipalma Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	10,203	-	-
Fruinter S. A.	Relacionada	Ecuador	30,362	10,194	-
Ricaban S. A.	Relacionada	Ecuador	7,902	10,895	-
Banjae S. A.	Relacionada	Ecuador	82,174	22,685	-
Hansarita S. A.	Relacionada	Ecuador	-	29,253	-
Balalom S. A.	Relacionada	Ecuador	128,744	69,439	-
			710,970	497,357	-

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre		1 de Enero
			2012	2011	2011
<i>(US Dólares)</i>					
(Reexpresado Nota 3)					
Por pagar:					
Palacios Palacios Euclides	Accionista	Ecuador	-	-	109
Banjac S. A.	Relacionada	Ecuador	-	-	10,832
Ricaban S. A.	Relacionada	Ecuador	-	-	44,212
Cinagpa Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	-	892,285	-
Carbanec S. A.	Relacionada	Ecuador	296,224	369,037	312,047
Fertipalma Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	39,231	-	-
Fumipalma S. A.	Relacionada	Ecuador	868,015	113,379	551,088
Icapar S. A.	Relacionada	Ecuador	19,849	-	-
Fruitstylelife S. A.	Relacionada	Ecuador	-	75,000	75,000
Palmplast Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	7,919	-	-
Plandane S. A.	Relacionada	Ecuador	17,367	4,533	29,467
Sidney Export S. A.	Relacionada	Ecuador	15,000	-	-
Curadansa S. A.	Relacionada	Ecuador	62,094	79,896	108,613
Hasanrita S. A.	Relacionada	Ecuador	13,707	-	-
Hasanca S. A.	Relacionada	Ecuador	111,794	76,652	61,252
			1,451,200	1,610,782	1,192,620
Corto plazo			286,961	1,610,782	1,192,620
Largo plazo			1,164,239	-	-
			1,451,200	1,610,782	1,192,620

Las cuentas por cobrar compañías relacionadas representan facturas por ventas de frutas tropicales y banano, no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan anticipos para futuras compras de inventario, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas de banano	2,851,757	2,734,771
Costo de ventas:		
Compras de fertilizantes	259,659	291,771
Compras de fundas plásticas y etiquetas	137,790	145,279
Compras de agroquímicos, abonos, fungicidas e insecticidas	44,299	37,554
Servicios de fumigación	277,156	255,911

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía AGROCOSE S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos fijos	37,760	35,640
Beneficios sociales	9,911	9,273
	<u>47,671</u>	<u>44,913</u>

7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Radio y Comunicación	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Total Costo
	(US Dólares)						
Costo o valuación:							
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	2,933,835	704,569	112,574	5,600	127	-	3,756,705
Adiciones	12,000	15,180	15,510	859	-	-	43,549
Reclasificaciones	-	(5,706)	(75)	-	-	-	(5,781)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	2,945,835	714,043	128,009	6,459	127	-	3,794,473
Adiciones	-	-	-	300	-	-	300
Reclasificaciones	-	-	4,400	(6,759)	-	3,242	883
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>2,945,835</u>	<u>714,043</u>	<u>132,409</u>	<u>-</u>	<u>127</u>	<u>3,242</u>	<u>3,795,656</u>

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos (continuación)

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Radio y Comunicación (US Dólares)	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Total Costo
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	-	249,923	63,046	-	49	-	313,018
Depreciación	-	44,280	31,630	-	26	-	75,936
Reclasificaciones	-	(6,321)	(138)	-	-	-	(6,459)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	-	287,882	94,538	-	75	-	382,495
Depreciación	-	45,040	26,298	-	1,504	-	72,842
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	332,922	120,836	-	1,579	-	455,337
Valor neto en libros:							
Diciembre 31 del 2010	2,933,835	454,646	49,528	5,600	78	-	3,443,687
Diciembre 31 del 2011	2,945,835	426,161	33,471	6,459	52	-	3,411,978
Diciembre 31 del 2012	2,945,835	381,121	11,573	-	(1,452)	3,242	3,340,319

Aplicación del Costo Atribuido

Al 1 de Enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para terreno y el ajuste al valor en libros presentados según las NEC anteriores se muestran a continuación:

	1 de Enero del 2011		
	Saldo según NEC Anteriores	Ajuste al Valor Razonable	Costo Atribuido
	(US Dólares)		
Terrenos	947,243	1,986,592	2,933,835
	<u>947,243</u>	<u>1,986,592</u>	<u>2,933,835</u>

8. Activos Biológicos

	1 de Enero del 2011		
	Saldo según NEC Anteriores	Ajuste al Valor Razonable	Costo Atribuido
	(US Dólares)		
Plantaciones	193,362	81,589	274,945
	<u>193,362</u>	<u>81,589</u>	<u>274,945</u>

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	-	218,720

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Proveedores	15,350	211	391,584
Beneficios sociales	35,316	1,955	310
Participación de trabajadores	61,443	27,132	10,459
Otras	73,762	32,356	66,787
	<u>185,871</u>	<u>61,654</u>	<u>469,140</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	310	10,459
Provisiones	11,569	27,132
Pagos	(9,924)	(10,459)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	1,955	27,132
Provisiones	80,947	69,736
Pagos	(47,586)	(35,425)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>35,316</u>	<u>61,443</u>

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado	-	-	60,328
Retenciones en la fuente	4,829	7,887	30,837
	4,829	7,887	91,165
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	-	-	-
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	59	55	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,140	1,491	-
Otros impuestos	-	26,486	-
	1,199	28,032	-

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	59,415	37,257
Pagos	(59,415)	(37,257)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Gasto del impuesto corriente	59,415	37,257
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	59,415	37,257

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Utilidad antes de impuesto a la renta	348,174	153,748
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	23,671	-
Ingresos sujetos a impuesto a la renta único	(2,900,228)	-
Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos	2,534,517	1,490
Utilidad gravable	6,134	155,238
Tasa de impuesto	23%	24%
Provisión para impuesto a la renta	1,411	37,257
Impuesto a la renta único	58,005	-
(-) Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta único	(58,005)	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	(6,238)	(37,257)
Impuesto a la renta causado	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	348,174	153,748
Impuesto a la renta	59,415	37,257
Tasa efectiva de impuesto	17.06%	24.23%

12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	29,917	17,273	5,071
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	5,120	2,570	859
	35,037	19,843	5,930

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos de jubilación patronal – beneficio post empleo y bonificación por desahucio – beneficios por terminación fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	5,071	859
Provisiones	12,202	1,711
Saldo al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	17,273	2,570
Provisiones	12,644	2,550
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	29,917	5,120

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2011 por un actuario independiente.

Los importes de los planes de beneficios definidos fueron reconocidos en los resultados.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

La Compañía vende su producto en un 94% a compañías relacionadas, lo que permite una estabilidad en los pagos, recibiendo semanalmente flujo de dinero. El 6% de venta restante se lo realiza a Compañías reconocidas en el mercado, por lo que el riesgo de vender a crédito es mínimo.

La Compañía a principio de cada año firma un contrato de compra venta, que es obligatorio por la ley para precautelar la compra de la fruta durante todo el año.

Riesgo de Liquidez

Los riesgos de liquidez son mínimos porque la Compañía recibe pagos semanales por las ventas y así mismo se cancela las obligaciones adquiridas de acuerdo al flujo establecido. Sin embargo cuando ocurren nuevas inversiones o desastres naturales ocasionalmente, la liquidez baja considerablemente, optando la gerencia por solicitar créditos bancarios o a las compañías relacionadas para equilibrar el flujo.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste en 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$2,172,061 y US\$2,145,197 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

AGROCOSE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos y beneficios	4,374 ✓	196,985
Servicios prestados	2,407 ✓	66,114
Depreciación	-	62,396
Alimentación	2,129 ✓	20,504
Luz eléctrica	1,215 ✓	7,240
Movilización y viáticos	41 ✓	6,089
Impuestos y contribuciones	75 ✓	4,218
Participación de trabajadores	61,443 ✓	27,132
Trámites legales	-	3,487
Otros	8,032 ✓	35,360
	<u>79,716</u>	<u>429,525</u>

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Septiembre del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
