

INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 28 de Julio de 1983 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil, su actividad principal es la importación y comercialización de insumos agrícolas.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de INCOAGRO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas efectuadas en el curso normal de los negocios.

Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

Bases de preparación (Continuación)

La provisión por deterioro se carga a los resultados del año.

Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

Gastos pagados por anticipado.

Representa las primas de seguros y arriendos pagados menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

Propiedad y equipo.

Los terrenos y edificios existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, han sido ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes años:

Edificaciones	50 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 4).

Las ganancias y pérdidas por la venta o retiro de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

Activos financieros

Clasificación

La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial, bajo la categoría de:

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes

El efectivo, las cuentas por cobrar caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros

Reconocimiento y medición

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueden ser estimados confiablemente.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- a) Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal;
- c) La compañía, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que el prestamista de lo contrario no podría considerar;

Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

Participación a los trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Beneficios a los empleados a largo plazo

Los costos de los planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método denominado "Costeo de Crédito unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Gastos

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 período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los requeridos o permitidos por alguna norma.

Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2013
NIIF10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero 2013
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
NIC 27 (revisada en el 2011)	Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC 28 (revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2014
Modificaciones NIIF 7	Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2013
Modificaciones NIIF 9 / 7	Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición	1 de enero 2015

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011. Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31 2,010	Enero 1, 2,010
Total patrimonio según NEC	4,409,480	1,733,601
Ajustes por la conversión a NIIF		
Disminución de cuentas incobrables	(5,517)	(5,517)
Reavalúo de terrenos	235,794	-
Reavalúo de edificios, planta e instalaciones	288,996	-
Reavalúo de maquinarias y equipos	(138,152)	-
Reavalúo de muebles y enseres	(51,997)	-
Reavalúo de equipos de computación	(30,504)	-
Reavalúo de vehículos	(185,520)	-
Depreciación del año	555,964	-
Efectos fiscales de los ajustes	(160,504)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	1,324	1,324
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>4,919,364</u>	<u>1,729,408</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

Ajuste de terrenos y edificaciones

La compañía decidió utilizar la revaluación para medir sus terrenos y edificaciones por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido.

El valor razonable se lo obtuvo mediante un avalúo realizada por un perito calificado por la Superintendencia de compañías. Los métodos utilizados fueron:

Terrenos por el método comparativo y para la construcción el método de reposición. El Superávit por revaluación se registró con crédito a la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Reconocimiento de impuesto diferido

Los ajustes en los activos generados por la aplicación de NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivo por impuesto diferido y una disminución en la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

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.

Durante el año 2011, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Impuesto a la renta

Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta.

Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	Diciembre 31,	Enero 1,	
	2,011	2,010	2,010
Efectivo disponible y en bancos	304,775	426,584	65,795
Depósitos a plazo en bancos locales vencimiento en enero del 2012 e interés de 4.10%	518,290	-	-
TOTAL	823,065	426,584	65,795

Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Clientes			
Locales	3,489,837	3,742,873	3,822,907
Del Exterior	-	-	13,785
Deudores varios	10,567	28,823	191,929
Empleados	-	652	1,163
Impuesto a la renta	143,492	260,165	86,824
Sub-total	3,643,896	4,032,513	4,116,608
Estimación para cuentas incobrables	(222,779)	(190,947)	(155,905)
TOTAL	3,421,117	3,841,566	3,960,703

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2,011	Diciembre 31, 2,010	Enero 1, 2,010
Saldo al inicio del año	(190,947)	(155,905)	(177,206)
Provisiones	(31,832)	(35,042)	(41,521)
Castigo	-	-	62,822
Saldo al final del año	<u>(222,779)</u>	<u>(190,947)</u>	<u>(155,905)</u>

Inventarios

	Diciembre 31, 2,011	Diciembre 31, 2,010	Enero 1, 2,010
Mercaderías	2,835,844	2,596,516	2,977,568
Suministros y materiales	126,537	88,490	112,032
Importaciones en tránsito	1,351,424	1,446,838	21,246
TOTAL	<u>4,313,805</u>	<u>4,131,844</u>	<u>3,110,846</u>

Propiedad y equipos

El movimiento durante el año fue como sigue:

	12-31-10	Adiciones	Retiros y/o Reclasificaciones	12-31-11
Terrenos	587,334	-	-	587,334
Edificios, planta e instalaciones	784,001	14,902	-	798,903
Maquinarias y equipos	126,653	597	-	127,250
Muebles y enseres	16,120	6,407	-	22,527
Equipos de computación	12,595	3,403	-	15,998
Vehículos	186,390	43,191	(2)	229,579
Sub-total	1,713,093	68,500	(2)	1,781,591
Depreciación acumulada	<u>(95,711)</u>	<u>(99,916)</u>	<u>95,711</u>	<u>(99,916)</u>
TOTAL	<u>1,617,382</u>	<u>(31,416)</u>	<u>95,709</u>	<u>1,681,675</u>

	01-01-10	Adiciones	Aplicación NIIF	12-31-10
Terrenos	351,541	-	235,793	587,334
Edificios, planta e instalaciones	495,005	-	288,996	784,001
Maquinarias y equipos	253,085	11,720	(138,152)	126,653
Muebles y enseres	67,008	1,109	(51,997)	16,120
Equipos de computación	39,958	3,140	(30,503)	12,595
Vehículos	371,910	-	(185,520)	186,390
Sub-total	1,578,507	15,969	118,617	1,713,093
Depreciación acumulada	<u>(562,502)</u>	<u>(89,173)</u>	<u>555,964</u>	<u>(95,711)</u>
TOTAL	<u>1,016,005</u>	<u>(73,204)</u>	<u>674,581</u>	<u>1,617,382</u>

Otros Activos

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Corpei	7,859	7,959	6,855
Depósitos en garantía	768	742	6,359
Activo por impuesto diferido	1,324	1,324	1,324
TOTAL	9,951	10,025	14,538

* Al 31 de Diciembre del 2011 representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2020 (Diciembre del 2019 en el año 2010).

Instrumentos Financieros por Categorías

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	823,065	426,584	65,795
Clientes y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	3,421,117	3,841,566	3,960,703
	<u>4,244,182</u>	<u>4,268,150</u>	<u>4,026,498</u>
Pasivos financieros			
Préstamos bancarios (Nota 11)	83,333	62,500	2,301,359
Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 12)	4,150,610	4,129,319	3,334,179
	<u>4,233,943</u>	<u>4,191,819</u>	<u>5,635,538</u>

Préstamos Bancarios

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Banco Bolivariano	83,333	62,500	871,084
Banco Bolivariano - Panamá	-	-	1,430,275
TOTAL	83,333	62,500	2,301,359

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 representan préstamos con el Banco Bolivariano con vencimientos hasta Abril del 2012 e interés 9.50 % reajutable cada 90 días (Enero del 2011 e interés 9.63% en el 2010).

Operaciones con el Banco Bolivariano - Panamá, con vencimiento en Enero del 2010 al 5.10% y 5.25%.

Cuentas por Pagar

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2,011	2,010
Proveedores		
Locales	286,320	297,398
Del exterior	3,755,635	3,592,436
Socio	78,765	-
Anticipo de clientes	16,835	-
Otras	13,055	239,485
TOTAL	4,150,610	3,334,179

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por pagar a socios representan saldo de dividendos por pagar al socio Sr. Estuardo Quirola.

Pasivos Acumulados

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2,011	2,010
Beneficios sociales		
Aporte patronal	4,872	6,276
Décimo tercer y cuarto sueldo	12,832	13,367
Vacaciones	24,546	34,868
Fondo de reserva	2,628	3,293
15% Participación Trabajadores	138,861	121,972
Subtotal	183,739	179,776
Intereses por pagar	1,621	765
TOTAL	185,360	201,535

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2,011	2,010
Saldo al inicio del año	179,776	161,846
Provisiones	375,276	348,838
Pagos	(371,313)	(330,908)
Saldo al final del año	183,739	179,776

Impuestos

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2,011	2,010
Activo por impuesto diferido		
Impuesto a la renta diferido	1,324	1,324
Pasivo por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	-	176,208
Impuesto al Valor Agregado	-	62
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	14,529	12,274
Impuesto al valor agregado	3,012	2,831
TOTAL	17,541	208,452

Impuestos (Continuación)

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Saldo al inicio del año	176,208	198,277	127,784
Pago del impuesto a la renta del año	-	(111,454)	(127,784)
Aplicación de retenciones año anterior	(85,568)	(86,823)	-
Aplicación de retenc. salida de divisas	(174,597)	-	-
Retenciones de terceros	(73,743)	-	-
Anticipo pagado	(14,650)	-	-
Crédito tributario salida de divisas	(117,799)	-	-
Impuesto causado	146,657	176,208	198,277
Saldo al final del año	(143,492)	176,208	198,277

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2,011	2,010
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	747,794	652,087
Ajuste efecto de conversión a NIIF		
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	107,139	180,792
Empleados con discapacidad	(243,860)	(128,047)
Utilidad gravable	611,073	704,832
Gasto por impuesto a la renta corriente	146,657	176,208

Principales componentes del impuesto a la renta

	Diciembre 31,	
	2,011	2,010
Gastos por impuesto corriente	146,657	176,208
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reinversión de diferencias temporarias		
Gastos por impuesto a la renta	(10,855)	-
	135,802	176,208

Beneficios a los empleados a largo plazo

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	Diciembre 31,		Enero 1,
Jubilación patronal	2,011	2,010	2,010
Saldo al inicio del año	305,439	317,640	230,021
Costo del período corriente	22,836	44,646	89,248
Costo del período pasado	(6,795)	(11,940)	(1,629)
Pagos	(113,908)	(44,907)	-
Saldo al final del año	207,572	305,439	317,640

Desahucio	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Saldo al inicio del año	122,940	135,495	96,821
Costo del período corriente	6,900	17,920	39,133
Costo del período pasado	6,926	(1,585)	(459)
Pagos	(55,188)	(28,890)	-
Saldo al final del año	81,578	122,940	135,495
	<u>289,150</u>	<u>428,379</u>	<u>453,135</u>

Capital Suscrito

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, está representado por 3'340,000 participaciones de \$ 1,00 de valor nominal unitario, (140.000 participaciones en el 2009).

Aumento de Capital

El 4 de Diciembre del 2009, la Junta General Extraordinaria Universal de Socios resolvió aumentar el capital social en \$1'000.000, mediante la emisión de nuevas participaciones, quedando conformado por 1'140.000 participaciones de \$1.00 de valor nominal unitario y el 3 de Febrero del 2010 fue inscrito en el Registro Mercantil mediante escritura pública.

En Julio 9 del 2010, la Junta General Extraordinaria Universal de Socios resolvió aumentar el capital social en \$2'200.000, mediante la emisión de nuevas partiipaciones, quedando conformado por 3'340.000 participaciones de \$1.00 de valor nominal unitario y el 16 de Septiembre del 2010 fue inscrito en el Registro Mercantil mediante escritura pública.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Resultados Acumulados

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Utilidades acumuladas, distribuibles	1,244,328	873,786	421,700
Reserva de capital	51,609	51,609	51,609
Reserva por valuación	59,828	59,828	59,828
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	605,595	509,884	(4,193)
	<u>1,961,360</u>	<u>1,495,107</u>	<u>528,944</u>

Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva Especial

Representa valores acumulados a disponibilidad de los socios

Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Ventas y Costo de Ventas

	Ventas		Costo de Ventas	
	2,011	2,010	2,011	2,010
Fungicidas	3,414,713	3,776,457	2,674,116	2,955,908
Herbicidas	3,044,433	4,252,083	2,175,598	2,876,809
Insecticidas/Nematicidas	1,888,499	1,326,917	1,376,091	1,011,485
Insecticidas	1,543,388	1,999,759	1,057,911	1,348,581
Otros	159,848	104,498	301,270	355,631
	<u>10,050,881</u>	<u>11,459,714</u>	<u>7,584,986</u>	<u>8,548,414</u>

Otros Ingresos

	2,011	2,010
Descuentos en compras	184,336	65,561
Intereses ganados	20,620	10,788
Ganancia en venta de propiedades y equipos	9,000	-
Otros, neto	<u>134,759</u>	<u>53,233</u>
TOTAL	<u>348,715</u>	<u>129,582</u>

Gastos por Naturaleza

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	918,380	1,007,337
Honorarios profesionales	55,762	267,413
Arrendamiento de inmuebles	37,599	31,077
Mantenimiento y reparaciones	105,913	75,824
Combustibles	37,152	41,890
Promoción y publicidad	31,176	66,340
Suministros y Materiales	26,784	32,807
Transporte	10,868	5,060
Seguros	54,747	47,791
Impuestos, contribuciones y otros	67,557	58,379
Otros servicios	30,549	314,913
Otros bienes	326,015	7,854
Otros	<u>118,233</u>	<u>164,584</u>
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS, VENTAS Y NO OPERACIONALES	<u>1,820,735</u>	<u>2,121,269</u>