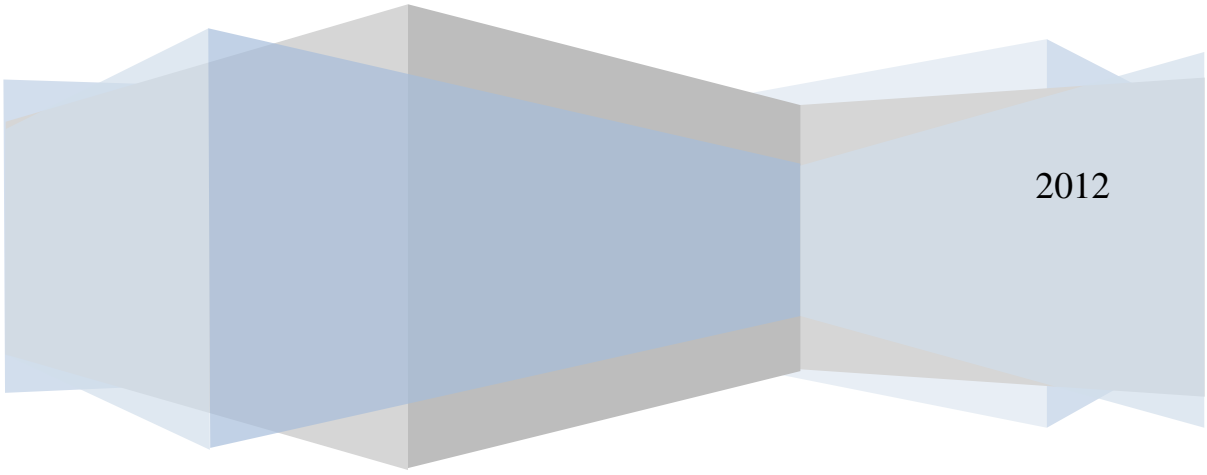
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al año terminado, al 31 de diciembre del año 2012.

El presente documento contiene las principales Políticas contables y las Notas a los estados financieros de Incoagro Cia. Ltda., en cumplimiento de lo que dispone las Normas Internacionales de Información financiera y la Superintendencia de Compañias del Ecuador



INCOAGRO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---

1. 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.

2. 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.

3. **Resumen de las principales políticas contables**.

Los estados financieros de INCOAGRO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2012, 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 2012. 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.

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 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 - 60 años
Muebles y enseres	10 - años
Maquinaria, equipos e instalaciones	5 - 15 años
Equipos de computación	5 - años
Vehículos	10 - años

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

El valor en libros de un activo de castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

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 han sido clasificadas como 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, el impuesto diferido que se generó en el año 2011, año de aplicación por primera vez de la NIIF, en este año 2012 fue reclasificado a la cuenta Resultados de aplicación NIIF, primera vez ya que de acuerdo a la normativa tributaria este no se reconoció como tal.

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. La norma tributaria vigente establecen una tasa de impuesto del 23% para este año 2012, (en el año 2011 la tasa del impuesto a la renta fue 24% y en el año 2010 fue 25%) sobre 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, en el presente año la tasa de aplicación es 23%.

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 su provisión es 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.

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 2012, la compañía 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.

NOTA No. 4

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			
	2012		**2011**
			US$ dólares
Caja	47621.66		4030.00
Banco	328014.05		300744.85
Depósitos a plazo en banco locales (1)	538841.00		518289.86
Total	**914476.71**		**823064.71**

NOTA No. 5

CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
	2012	**2011**
		US$ dólares
Clientes locales	3,387,217.51	2,823,059.87
Partes relacionadas	136,114.53	666,777.54
Deudores varios	63,159.86	10,567.05
Empleados	555.00	0.00
Subtotal	3,587,046.90	3,500,404.46
Estimación para cuentas incobrables	-255,385.60	-222,778.62

Detalle de Nota. 5 (CxC relacionadas)

CUENTAS POR COBRAR CIAS RELACIONADAS	
	Saldo al 2012
	US$ dólares
AGRICOLA GANADERA QUIROLA QUIROLA Y CIA. S.P.R.	16161.68
AGRICOLA GANADERA VALLE BUCAY S.A.	3852.00
ANGIOSA S.A.	6043.50
EMPRESA AGRICOLA MACHALA EMAGRIMSA S.A.	1037.25
EXPORTADORA MACHALA CIA.LTDA.	14349.15
HACIENDA SAN FRANCISCO S.A.	261.71
INDUSTRIAL CAMARONERA ESQUILO C. LTDA.	109.00
INVERSIONES AGRICOLAS TARES S.A.	40143.03
OBRAS MECANIZADAS AGRICOLAS S.A. OMASA	739.65
QUIROLA LOJAS ESTEBAN ESTUARDO	47842.09
SOCIEDAD ANONIMA CIVIL AGRICOLA ECUADOR S.A.	730.12
TERESOPOLIS S.A.	4845.35
Total	136114.53

Nota No. 6

INVENTARIOS		
	2012	**2011**
		US$ dólares
Mercadería	4214509.73	2835844.01
Suministros y materiales	112299.56	126537.12
Importaciones en tránsito	488988.49	1351423.82
TOTAL	**4,815,797.78**	**4,313,804.95**

Nota No. 7

ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE		
	2012	**2011**
		US$ dólares
Retención Fuente Impuesta a la Renta	83976.90	59534.54
Impuesto salida divisa	0.00	
Anticipos Impuesto a la Renta 2012	0.00	0.00
Impuesto a la renta años anteriores	304687.53	83957.03
Total	**388664.43**	**143491.57**

Proviciones de cuentas incobrables	**2012**	**2011**
		US$ dólares
Saldo Inicial del año	(222,779.00)	(190,947.00)
Provisiones	(32,607.00)	(31,832.00)
Castigo	-	-
Saldo al Final del año	**(255,386.00)**	**(222,779.00)**

Nota No. 8
Activos fijos.

		saldo al	**31 -dic-2011**	**Adiciones y/o transferencias**	**Ventas y/o Bajas**	**saldo al 31 -dic-2012**
Costo no depreciable						
Terrenos	US$		587,334 -		-	587,334
Costo depreciable						
Edificio			784,001 -		-	784,001
Maquinarias y equipos			127,249	5,824	-237	132,836
Muebles y enseres			22,526	3,193	-113	25,606
Equipos de computación			15,998 -		(152)	15,846
Vehículos			229,579 -		-	229,579
Instalaciones y adecuaciones			14,902 -		-	14,902
Subtotal	US$		1,781,590	9,017	-502	1,790,106
Depreciaciones			-99,916	-92,228	160	-191,984
Valor en libros	US$		1,681,675	(83,211.24)	(341.52)	1,598,122

Nota No. 9

	2012	**2011**
		US$ dólares
Préstamo local Banco Bolivariano	250,000.00	84,953.67
vencimiento 18/04/2013 a una tasa de 9,63%		
Total	**250,000.00**	**84,953.67**

Nota No. 10

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
	2012		**2011**
			US$ dólares
Locales	247,842.10		286,320.53
Del Exterior	3,825,176.16		3,755,634.98
Accionistas	552,084.44		78,765.00
Anticipo cliente	67,389.72		16,834.51
Participación trabajadores	162,670.40		138,861.27
Empleados	7,212.41		6,750.00
IESS	7,757.63		6,305.35
Total	**4,870,132.86**		**4,289,471.64**

Nota No. 10

PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE	**2012**	**2011**
		US$ dólares
Retención Fuente	9,119.19	14,529.11
Retención IVA	3,560.56	3,012.33
Impuesta valor agregado	114.72	-
Impuesto a la renta	12.794	17.541

Nota No. 11 Pasivo por impuesto corriente:

	2,012	2,011
Utilidad (Perdida) del ejercicio	1,038,486	879,758
(-) 15% de participación de empleados	-155,773	-131,964
(+) Gasto no deducible	45,985	107,138
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	-132,063	-243,860
Utilidad Gravable	796,635	611,073
Tasa de Impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	183,226	146,657
Anticipo calculado IR	102,959	100,218
Saldo de anticipo pendiente de pago	73,743	85,568
Retenciones en la fuente	94,575	73,743
Crédito Tributario por años anteriores	143,412	83,957
Crédito Tributario por impuesto a la salida de capitales	304,688	117,799
Crédito tributario a favor del contribuyente	-388,664	-143,492

Nota. No. 12

PASIVOS ACUMULADOS	**2012**	**2011**
		US$ dólares
Décimo tercer sueldo	4318.05	3305.14
Décimo cuarto sueldo	9914.43	9527.17
Vacaciones	43217.79	24545.37
Fondo de reserva	3470.61	2627.78
Aporte patronal	6304.35	4871.02
IEES-seguro campesino	2814.31	-
	70039.54	44876.48

Nota: No. 13

PROVISIÓN POR JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	**2012**	**2011**
		US$ dólares
Provisión por desahucio	91,459.81	81,578.36
Provisión por jubilación patronal	258,301.86	207,571.79
Total	**349,761.67**	**289,150.15**

Nota. No. 14

Al 31 de diciembre del año 2012 el capital social de US$3.340.000,00 está representado por 3.340.000 participaciones de 1 dólar cada una.

	2012	**2011**
Utilidad atribuible	699,485.96	611,992.55
Número de acciones en circulacion	3,340,000.00	3,340,000.00
Ganancia por accion basica	**0.21**	**0.18**

La reserva legal dispuesta por la Ley de compañías, corresponde la apropiación anual del 5%, hasta que represente un fondo del 20% del capital pagado.

Nota. No.15

OTROS INGRESOS	**2012**		**2011**
		US$ dólares	
Descuento en compra	263,273		184,336
Intereses ganados	19,231		20,620
Otros ingresos	82,608		153,289
Total	365,112		358,245

Las principales transacciones con compañias relacionadas en el periodo 2012 fueron las siguientes:			
	2012		**2011**
Ingresos por Venta		US$ dólares	
Agrícola Ganadera Quirola Quirola y Cia. S.P.R.	384581.90		334117.40
Agrícola Ganadera Valle Bucay S.A.	13119.35		3543.25
Angiosa S.A.	106325.95		63168.55
Compañía Agrícola Jesquirsa S.A.	1160.70		0.00
Empresa Agrícola Machala Emagrimsa S.A.	25118.45		20882.55
Exportadora Machala Cia.Ltda.	532593.55		471892.60
Hacienda San Francisco S.A.	2086.65		0.00
Industrial Camaronera Esquilo C. Ltda.	163.50		0.00
Industrias y Cultivos El Camarón S.A. Iccsa	1199.00		1554.50
Inversiones Agrícolas Tares S.A.	609579.87		447379.90
Jesmar Quirola y Compañía	0.00		312.25
Obras Mecanizadas Agrícolas S.A. Omasa	4042.45		8593.75
Quirola Lojas Esteban Estuardo	178357.75		69058.10
Sociedad Anónima Civil Agrícola Ecuador S.A.	3064.15		2203.30
Teresopolis S.A.	185004.15		171579.00
TOTAL	**1,594,285.15**		**2,046,397.42**

Ventas y Costo de Ventas

	Ventas		**Costo de Ventas**	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
Fungicidas	4,140,689	3,414,713	3,254,611	2,674,116
Herbicidas	2,857,778	3,044,433	2,051,714	2,175,598
Insecticidas/Nematicidas	2,322,053	1,888,499	1,590,737	1,376,091
Insecticidas	1,735,750	1,543,388	1,183,430	1,057,911
Otros	278,039	159,848	375,656	301,270
	11,334,309	10,050,881	8,456,147	7,584,986

Nota No. 16

Gastos administrativos y ventas		2012	2011
		US$ dólares	
Sueldo y beneficios sociales		751,158.11	850,224.25
Bonificaciones	a)	418,490.91	28,267.09
Honorarios profesionales		172,603.47	50,078.19
Gasto de viaje, hospedaje y alimentación		47,544.60	45,341.49
Teléfonos y comunicaciones		29,982.14	35,360.67
Mantenimiento y reparaciones		92,449.92	83,313.20
Arrendamiento de inmueble s		34,160.86	37,598.62
Combustibles		29,583.68	37,151.71
Suministros y materiales		26,192.93	26,820.19
Seguros		45,824.01	54,746.75
Promoción y publicidad		22,992.12	18,370.78
Impuestos y contribuciones		73,967.33	63,891.54
Provisiones por desahucio y jubilación patronal		61,214.33	29,867.80
Otros gastos		287,193.53	459,703.37
Gastos financieros		19,195.17	14,200.36
Depreciaciones		92,228.47	99,915.80
Total gastos		2,204,781.58	1,934,851.81

a) Incluye bonificación a socios dispuesta por junta de socios del día 15 de junio del año 2012.

	2012	2011
Participación trabajadores	155,772.86	131,963.74
Impuesto a la renta	183,225.95	135,802.00
Resultados	2012	2011
Utilidad neta del año	183,225.95	135,802.00

Ing. Arturo López Cabrera
Gerente – Administrativo

CPA. María Delfina Zavala Pincay
Contadora