

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cia. Ltda.- La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada ante el señor Notario Segundo del Cantón Cuenca el 15 de agosto de 1977, constituyéndose como una Compañía de Responsabilidad Limitada con un capital social de 500.000 mil sucres, con una duración de diez años, pudiendo ampliarse o restringirse este plazo, su actividad principal es la importación, exportación, compraventa de maquinaria y productos agropecuarios y comercialización en general.

El 20 de enero de 1992, mediante escritura pública efectuada en la Notaría Tercera del Cantón Cuenca, conjuntamente con la resolución número 92321038 de la Intendencia de Compañías de Cuenca se procedió a la reactivación de la Compañía con una duración de cincuenta años a partir del 6 de febrero de 1992 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil), aumenta su capital social a 700.000 sucres.

En fecha 22 de agosto de 1995, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Tercera del Cantón Cuenca se incrementa el capital social de la compañía a 12 millones de sucres.

La Junta General Universal de Socios de AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cia. Ltda., celebrada el 18 de julio de 2005 resolvió aumentar el valor nominal de cada participación social a un dólar de los Estados Unidos de América, llegándose a contar con un capital social de 480 dólares. Acto que fue legalizado mediante escritura pública otorgada en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca el 2 de agosto de 2005.

Con fecha 22 de noviembre de 2009, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Tercera del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre de 2009, se realiza el aumento de capital y reformas del estatuto, quedando con un capital de 60.000 dólares, dividido en sesenta mil participaciones de un dólar cada uno.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.

Marco legal aplicable.- Las actividades y operaciones de la Compañía se rigen por las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, Código de Trabajo, Ley de Seguridad Social, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Moneda de presentación.- Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la

República del Ecuador.

Gobierno.- La Junta General de Socios es el máximo organismo de la Compañía y tiene poderes para resolver todos los asuntos relativos a los negocios sociales y para tomar las decisiones que juzgue convenientes en su defensa; mientras que la administración es responsabilidad del Gerente, quien ejerce la representación judicial y extrajudicial de la empresa.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.-

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, el año 2011 representó para la compañía el año de transición a las NIIF's, las cuales se aplicaron a partir del año 2012, habiéndose determinado un incremento neto en bienes e instalaciones por US\$ 73.397, registrado con crédito en la cuenta patrimonial superavit por valuación de activos (Nota N); una disminución en cuentas por cobrar por US\$ 12.874 y un incremento en jubilación patronal por US\$ 20.303, registrado con cargo a la cuenta patrimonial resultados aplicación NIIF's (Nota O).

Este es el primer año en que Agrosad Productos Agropecuarios Cía. Ltda., ha preparado sus estados financieros de acuerdo con NIIF's, por lo tanto aplicó la NIIF's 1, relativa a la aplicación por primera vez de las NIIF's.

Efectivo.- Incluye el efectivo disponible en caja, bancos e inversiones menores a 90 días.

Flujos de efectivo.- Para la presentación de los flujos, el efectivo y sus equivalentes incluyen los saldos depositados en instituciones financieras e inversiones.

Inversiones temporales.- Se registran las inversiones en instituciones financieras iguales o mayores a 91 días.

Existencias.- Están valorados al último costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, sin exceder el valor de mercado.

Costo de ventas.- Para su determinación se utiliza el registro del inventario aplicando sistema permanente de inventario.

Bienes e instalaciones.- Están registrados al costo de adquisición y/o valor ajustado según estudio de perito (terrenos y edificios), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Equipos de procesamiento de datos 20% y 33%

El mantenimiento de los activos es registrado con cargo a resultados.

Ingresos.- Corresponden a ingresos obtenidos por la venta de productos agropecuarios y servicio de envasado, los ingresos son registrados en base al método del devengado.

Reconocimiento de costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado por el valor histórico de los bienes o servicios adquiridos o consumidos durante el periodo independientemente de que la cancelación se efectúe con posterioridad y son necesarios para la generación de ingresos.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Son registrados de conformidad con el estudio actuarial anual.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 37), establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% (año 2012) y 24%(año 2011) para sociedades.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que al menos el 5% de la utilidad líquida de cada ejercicio económico, se destine al fondo de reserva legal hasta que alcance el 20% del Capital Social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para futuros aumentos de capital.

Partes relacionadas.- Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo ennumerado posterior al número 4 de Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

Años	Inflación (%)
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

B. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen del efectivo y sus equivalentes, es como sigue:

	2012	2011
Caja	39.646	127.971
Caja chica	595	525
Bancos (1)	123.845	55.506
Inversiones (2)	61.934	40.405
Total	226.020	224.407

(1) Registra los depósitos monetarios en cuentas corrientes y de ahorros. El detalle de los saldos en bancos e instituciones financieras, es como sigue:

	2012	2011
Banco Pichincha # 3088480604	104.443	0
Banco del Pacífico # 734625-5	18.634	1.852
Banco del Pichincha Cia. Ahorros 3448486000	340	18
Banco Nacional de Fomento # 0030118817	266	1.240
Banco de la Producción # 01070002711	97	1.061
Banco Internacional # 800-061675-3	23	51.216
Banco del Austro # 010027277-6	22	99
Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP Ltda.	20	20
Total	123.845	55.506

(2) Corresponde a certificados de depósito en instituciones financieras de la ciudad, menores a 90 días, a una tasa promedio del 4% anual.

C. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de inversiones temporales, a diciembre 31 de 2012 y 2011, es como sigue:

Institución	Tipo de Inversión	Fecha de Inversión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Tasa Anual	Valor
Vazcorp Sociedad Financiera S.A.	Plazo Fijo	28-nov-12	27-feb-13	91	5,67%	46.265
Total						46.265

Institución	Tipo de Inversión	Fecha de Inversión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Tasa Anual	Valor
Vazcorp Sociedad Financiera S.A.	Plazo Fijo	25-oct-11	24-ene-12	91	5,45%	66.194
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	Plazo Fijo	09-nov-11	09-feb-12	92	4,90%	51.390
Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP Cia. Ltda.	Plazo Fijo	20-dic-11	20-mar-12	91	6,50%	40.644
Total						158.228

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están constituidas como sigue:

	2012	2011
Cientes	778.003	805.680
Cuentas por cobrar	31.164	0
Cheques protestados	14.366	6.893
Garantías por cobrar	8.140	9.140
Anticipo a proveedores	6.950	20.190
Anticipo a empleados	3.452	98.527
Reclamo tributario	4.920	0
Anticipo compra terreno	0	105.000
Subtotal	846.995	1.045.430
(-) Provisión cuentas incobrables (1)	-45.517	-25.322
Neto	801.478	1.020.108

(1) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de las provisiones fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	25.322	19.675
Provisiones (Nota S)	7.321	5.647
Aplicación NIIF's(Nota O)	12.874	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	45.517	25.322

E. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están constituidos como sigue:

	2012	2011
Mercaderías(Nota R)	1.676.032	1.096.771
Importaciones en tránsito	769.897	438.772
Total	2.445.929	1.535.543

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Las existencias están a nombre de la empresa y no están entregadas en garantía.

F. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están constituidos como sigue:

	2012	2011
Retenciones en la Fuente	31.230	23.638
Impuesto a la Renta	14.459	14.405
Seguros pagados por anticipado	13.111	8.915
Total	58.800	46.958

G. BIENES E INSTALACIONES

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

Terrenos	31-dic-10	31-dic-11	Adiciones	Revalúo	Saldo al	31-dic-12
	38,660	38,660		32,049	70,709	
Edificios	162,524	162,524		-3,838	158,686	
Vehículos	153,234	71,487	224,721	106,348	331,069	
Mobiliario y Equipo	18,245	5,128	23,373	4,965	28,338	
Equipo de Computación	24,538	2,654	27,192	1,684	28,876	
Subtotal	397,201	79,269	476,470	112,997	28,211	617,678
Depreciación	-145,133	-39,800	-184,933	-53,577	45,186	-193,324
Neto	252,068	39,469	291,537	59,420	73,397	424,354

Los bienes e instalaciones están a nombre de la empresa y no están entregadas en garantía.

H. OBLIGACIONES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	2012	2011
Proveedores nacionales	50.015	0
Punto Verde S.A.	38.444	32.598
Nedragro S.A.	37.350	0
Profiandina S.A.	14.210	0
Dupocsa	13.662	0
AgrotaCia. Ltda.	10.395	7.722
Laboratorios Paracelso Cia. Ltda.	9.405	9.752
Agripac S.A.	9.214	2.295
Plastitempaques S.A.	6.941	0
Latienvasas S.A.	6.015	0
Neyplex Cia. Ltda.	0	0

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están constituidos como sigue:

J. IMPUESTOS POR PAGAR

	2012	2011
Sueldos por pagar	29.990	24.688
Aporte personal al IESS	3.724	3.127
Préstamos del IESS	2.704	1.891
Aporte patronal al IESS	4.440	3.285
IECE-SECAP	398	295
Fondos de reserva	1.536	1.363
Décimo tercer sueldo	3.327	2.455
Décimo cuarto sueldo	4.951	4.253
Vacaciones	46.937	36.400
Total	98.007	77.757

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

I. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

	2012	2011
Subtotal	839.366	437.912
Total	1.077.057	563.724
Proveedores extranjeros		
WestarSeeds International	451.374	399.662
Dva AgroGmbH	186.500	0
Biestefeld U.S. INC	91.342	38.250
Helmag	71.100	0
ShardaWorldwide Exports Pvt. L.	36.000	0
Bonanza Seeds Internacional	3.050	0
Subtotal	237.691	125.812
Total	1.077.057	563.724
Subtotal	41.872	14.081
Total	168	50.268
Mirasol	168	50.268
Vargas Guevara Virginia	0	4.938
Laquinsa Andina S.A.	0	4.158
Varios (menores a US\$ 4.000)	41.872	14.081

Proviene de aportes de mercadería que es del giro normal de la sociedad, que fue entregada por los socios a la compañía y que podrían servir para realizar incrementos en el capital social de la compañía. Su constitución es la siguiente:

M. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Socio	Porcentaje	2012	2011
Eulalia Salcedo Orellana	40%	24.000	24.000
Marcela Saldaña Salcedo	20%	12.000	12.000
Cristina Saldaña Salcedo	20%	12.000	12.000
Tomas Saldaña Salcedo	20%	12.000	12.000
Total		60.000	60.000

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la compañía está constituido por 60.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas así:

L. CAPITAL SOCIAL

Saldo enero 1, 2010	99.014	38.662	137.676
Provisiones(Nota S)	61.425	21.484	82.909
Saldo diciembre 31, 2011	160.439	60.146	220.585
Provisiones(Nota S)	3.291	0	3.291
Ajuste NIIF's(Nota O)	20.303	0	20.303
Pagos empleados	0	-911	-911
Reversión desahucio	0	-5.640	-5.640
Saldo diciembre 31, 2012	184.033	53.595	237.628

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de esta cuenta, es como sigue:

K. PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

Impuesto al valor agregado	5.544	243
Retenciones en la fuente	3.774	3.451
Retenciones del IVA	4.064	2.732
Provisión de impuesto a la renta(Nota T)	99.474	58.733
Impuesto a la salida de divisas	41.968	0
Total	154.824	65.159

Utilidad del 2004	8.941
Utilidad del 2005	4.054
Utilidad del 2006	37.628
Utilidad del 2007	25.971
Utilidad del 2008	46.218
Utilidad del 2009	123.305
Utilidad del 2010	169.605
Acumulado a diciembre 31 de 2011	415.722
Utilidad del 2011	214.218
Acumulado a diciembre 31 de 2012	629.940

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados acumulados corresponden a las utilidades de años anteriores, detallados a continuación:

P. RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo enero 1, 2012	0
Incremento provisión cuentas incobrables (Nota D)	-12.874
Provisión jubilación patronal(Nota K)	-20.303
Saldo diciembre 31, 2012	-33.177

A diciembre 31 de 2012, el origen del saldo de esta cuenta, es como sigue:

O. RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF'S

Saldo enero 1, 2012	0
Revalúo de terrenos(Nota G)	32.049
Revalúo de edificios(Nota G)	-3.838
Depreciación acumulada de edificios(Nota G)	45.186
Saldo diciembre 31, 2012	73.397

A diciembre 31 de 2012, el origen del saldo de esta cuenta, es como sigue:

N. SUPERÁVIT POR VALUACIÓN BIENES E INSTALACIONES

Socio	%	2012	%	2011
Eulalia Salcedo Orellana	42%	461.600	40%	596.141
Marcela Saldaña Salcedo	24%	260.610	20%	298.070
Cristina Saldaña Salcedo	15%	163.791	20%	298.070
Tomas Saldaña Salcedo	19%	211.453	20%	298.070
Total		1.097.454		1.490.351

Q. VENTAS

El origen y sus acumulaciones, durante los años 2012 y 2011, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total	5.086.333	3.962.574
Ventas crédito Casa Matriz	2.290.619	1.666.621
Ventas crédito Oficina Quito	2.624.330	2.150.427
Ventas contado Casa Matriz	84.115	52.714
Ventas contado Sucursal Américas	40.440	46.006
Ventas contado Sucursal Tarqui	46.829	46.806

R. COSTO DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones, durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario Inicial	1.096.771	1.408.646
Compras Nacionales	993.440	648.582
Importaciones	2.692.947	1.449.434
Mercaderías	4.783.158	3.506.662
Inventario Final (Nota E)	-1.676.032	-1.096.771
Costo de Ventas	3.107.126	2.409.891

S. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones, en los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	571.907	444.248
Materiales útiles de oficina	280.288	7.844
Arrendos	161.045	93.426
Depreciación (Nota G)	53.577	39.800
Impuestos	42.250	56.545
Gasto de publicidad	47.012	13.532
Gastos de movilización	40.667	34.141
Honorarios servicios contratados	31.043	22.754
Seguros	27.832	20.687
Servicios públicos	23.584	19.070
Reparación de mantenimiento de vehículos	23.567	21.582
Gastos de Gestión	14.660	14.201
Atención al personal	13.531	5.540
Combustible	10.933	11.496

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Durante los últimos años, hasta la fecha de conclusión de la auditoría (abril 12 del 2013), el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Compañía, excepto por las

V. DETERMINACION TRIBUTARIA

A la fecha, Agrosad Productos Agropecuarios Cía. Ltda. está preparando los anexos tributarios.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 (R.O. NO. 188 de mayo 7 de 2010), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a auditoría externa, presenten a sus auditores externos cuadros y anexos de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por la Administración Tributaria, para la emisión del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2012. El plazo de presentación del mencionado informe es hasta julio 31 de 2013.

U. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

	2012	2011
Resultado del ejercicio	550.560	321.119
(-) 15% Participación empleados	82.584	48.168
(=) Utilidad después de participación empleados	467.976	272.951
(+) Gastos no deducibles	32.260	43.017
(-) Deducción Incremento de empleados	29.726	35.742
(-) Deducción Trabajadores discapacitados	38.016	35.505
(=) Base imponible para el impuesto a la renta	432.494	244.721
(-) Impuesto a la renta	99.474	58.733
Utilidad a disposición de los socios	368.502	214.318
(3) = (1)-(2)		
(2)		
(1)		

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por los ejercicios económicos 2012 y 2011, fueron determinadas como sigue:

T. IMPUESTO A LA RENTA

Total	1.439.509	1.208.172
Reparación de computadoras	5.529	5.841
Reparación de edificios	8.684	5.758
Contribuciones	7.817	6.245
Cuentas incobrables (Nota D)	7.321	5.647
Uniformes de personal	6.325	3.745
Provisión para jubilación patronal(Nota K)	3.291	61.425
Pagos por desahucio(Nota K)	911	21.484
Suscripciones	414	343
Reparación de mobiliario	279	1
Anuncios publicitarios	53	425
Gastos varios	52.989	292.392

diferencias en impuesto a la renta por los años 2006-2007-2008 que fueron comunicadas a la Compañía mediante oficios conminatorios según cruces de información. Consecuentemente, no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

Estas diferencias una vez establecidas, fueron canceladas con sus respectivos intereses.

W. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en notas L y M.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2012, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 de 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 12 de 2013 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2012.

Control Interno.- En la auditoría del 2012, las recomendaciones emitidas por auditoría externa están en proceso de implementación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes, aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no son expuestas.

Siglas empleadas:

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA = Impuesto al Valor Agregado
NIIF = Impuesto al Valor Agregado
R.O. = Registro Oficial
SRI = Servicio de Rentas Internas
US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica

Gerente
Eulalia Salcedo Orellana

Ing. Hugo Vinimilla Cheres
CONTADOR