

PROFIANDINA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en USDólares)

A. PROFIANDINA S.A.:

Fue constituida el 22 de agosto de 1995, teniendo como objeto social dedicarse a la elaboración y manufactura de insecticidas, herbicidas, fungicidas, entre otros productos utilizados en la protección de cultivos para su respectiva venta, distribución, agenciamiento y exportación. Su principal accionista es Proficol Andina B.V (Sucursal Ecuador).

Las operaciones de Profiandina corresponden principalmente a la venta de agroquímicos y otros insumos, importados en su mayoría, para la mezcla o el reenvasado, de las compañías que forma parte del grupo internacional Makteshin Agan Industries.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

Hasta el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantuvo sus registros contables y presentó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Para presentar sus estados financieros al 31 de diciembre del 2011 bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía utilizó como periodo de transición el año 2010 y registró los ajustes el 1 de enero del 2011, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración en la elaboración de los estados financieros antes mencionados:

Base de preparación y presentación: De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía debe presentar estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de contabilidad (IASB).

Los estados financieros preparados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. Requiere además que la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):
El marco conceptual que utilizó la Compañía para la elaboración de sus estados financieros es la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera. En la Nota Q, se describen los principales ajustes determinados por la Administración para ajustar sus estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con esa Norma,

los ajustes por la adopción a NIIF deben registrarse contra el patrimonio, en la cuenta de ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

PROFIANDINA S.A.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

Activos financieros: Se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros de la Compañía corresponden al efectivo y sus equivalentes, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otros. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

Efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo, depósitos en fondos de inversión y depósitos a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos. Al 31 de diciembre del 2011, incluyen únicamente saldos en cuentas bancarias.

Provisión para cuentas incobrables. La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

La provisión se ajusta trimestralmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios: Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Trimestralmente, se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. Los costos no recuperables, se registran en los resultados del período.

PROFIANDINA S.A.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

Provisión por obsolescencia de inventarios: Se determina en base a estimaciones de la Administración.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIC 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIC 16. De acuerdo con la NIIF 1, se registraron los ajustes por cambio de política contable, en la cuenta Ajustes por Adopción NIIF Primera vez.

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos valuadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

ACTIVO	AÑOS
Terreno	
Edificios	25
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo mecánico y eléctrico	10
Equipos de computación y comunicación	3
Vehículos	5

Deterioro del valor de los activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima el importe recuperable del mismo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los activos, se reconocen en el estado del resultado en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades previamente revaluadas donde la revaluación se registra en el otro resultado integral.

Pasivos financieros: Su clasificación se determina al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales,

préstamos y otras cuentas por pagar.

PROFIANDINA S.A.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

Provisión por desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Impuestos diferidos: Son derechos u obligaciones que tiene la Compañía frente a la Autoridad tributaria derivada de diferencias temporarias entre la base contable y la base legal tributaria. Se registran según lo establecido en NIC 12, tomando como base la información proporcionada por peritos contables.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Caja		2,150	2,850
Bancos	(1)	862,026	705,444
Inversiones		2,500	2,500
		<u>866,676</u>	<u>710,794</u>

(1) Incluye principalmente US\$358,145 y US\$307,313 en cuentas corrientes del Banco Internacional S.A. y Banco Proamerica S.A., respectivamente.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Clientes	(1)	10,254,852	7,771,796
Compañías relacionadas (Nota P)		266,306	1,278,970
Anticipo a clientes	(2)	128,542	24,813
Fiscal	(3)	627,958	515,078
Empleados		5,085	5,415
Otros		5,587	50,574
		<u>11,288,329</u>	<u>9,646,646</u>
Provisión de cuentas incobrables	(4)	(712,071)	(763,364)
		<u>10,576,258</u>	<u>8,883,282</u>

PROFIANDINA S.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

- (1) Corresponde a la facturación de agroquímicos y otros insumos a clientes nacionales.
- (2) Incluye principalmente US\$62,617 por anticipos varios correspondientes a registros de marca, tasas de medio ambiente, entre otros; US\$33,990 para la compra de un vehículo.
- (3) Corresponde principalmente US\$410,997 por retenciones a la fuente.
- (4) Durante el año 2011, el movimiento de provisión de cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo Inicial	763,364
Provisión	95,200
Castigos	<u>(146,493)</u>
Saldo Final	<u><u>712,071</u></u>

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Materia prima		1,075	1,701
Producto terminado		5,518,349	5,252,749
Envase y empaques		140,891	206,675
Inventario en transito		1,151,950	1,634,964
		6,812,265	7,096,089
Provisión por obsolescencia	(1)	<u>(179,261)</u>	<u>(185,328)</u>
		<u><u>6,633,004</u></u>	<u><u>6,910,761</u></u>

- (1) Durante el año 2011, el movimiento de la provisión fue el siguiente:

	2011
Saldo Inicial	<u>185,328</u>
Provisión	17,793
Bajas	<u>(23,860)</u>
Saldo Final	<u><u>179,261</u></u>

F. PAGOS ANTICIPADOS:

Incluye para el año 2011, US\$101,741 por el costo de la prima de seguros contratada con Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. y US\$92,022 por nota de crédito del Servicios de Rentas Internas (SRI) a favor de la Compañía por crédito tributario.

G. BIENES DISPONIBLES PARA LA VENTA:

FAVOR LLENAR LA NOTA. Explicar el contenido, que tipo de bienes son y el movimiento del año. Porque no se han liquidado. NIIF 5 hable de vender en menos de un año.

PROFIANDINA S.A.

H. ACTIVO FIJO:

	31-12-2010	Adiciones	Reclasificación y Bajas	31-12-2011
Terreno	513,000			513,000
Edificios y construcciones	952,193	2,520		954,713
Maquinaria y equipo	136,729		(15,667)	121,062
Equipos de oficina, muebles y enseres	160,310	8,602	(2,224)	166,688
Equipos mecánicos y eléctricos	1,602	571		2,173
Equipos de computación	124,111	3,921	(8,484)	119,548
Equipos de comunicación	15,226			15,226
Vehículos	546,849	126,109	(97,160)	575,798
	2,450,020	141,723	(123,535)	2,468,208
Depreciación acumulada	(739,767)	(172,295)	142,029	(770,033)
	<u>1,710,253</u>	<u>(30,572)</u>	<u>18,494</u>	<u>1,698,175</u>

I. OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Programa de computación		36,767	35,738
Impuesto a la renta diferido	(1)	169,674	179,060
Otros		60,336	65,366
		<u>266,777</u>	<u>280,164</u>
Amortización acumulada	(2)	(101,362)	(100,076)
		<u>165,415</u>	<u>180,088</u>

(1) Incluye principalmente la amortización por perdida ocurrida en el año 2010.

(2) Durante el año 2011, se amortizaron US\$1,286

J. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Bancos	(1)	5,910,000	5,258,354
		<u>5,910,000</u>	<u>5,258,354</u>

(1) A continuación el detalle:

Institución	No. Operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldo al 31-12-11
Banco Internacional S.A.	800307741	8-Aug-11	4-Feb-12	9.12%	500,000
Banco Internacional S.A.	800307757	17-Aug-11	13-Feb-12	9.12%	1,300,000
Banco Internacional S.A.	800307775	12-Sep-11	10-Mar-12	9.12%	1,000,000
Banco Internacional S.A.	800307785	21-Sep-11	8-Feb-12	9.08%	445,000
Banco Proamerica C.A.	80100002064	5-Aug-11	6-Feb-12	9.97%	475,000
Banco Proamerica C.A.	80100007627	26-Dec-11	10-Jan-13	9.76%	505,000
Citybank	8211290600	17-Oct-11	13-Jul-12	9.23%	935,000
Banco Pichincha C.A.	121864200	23-Aug-11	19-Feb-12	9.74%	750,000
Dernal Consulting		29-Jun-06	7-May-16	10.00%	120,891
					<u>6,030,891</u>

PROFIANDINA S.A.**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores	(1)	215,218	824,836
Compañías Relacionadas (Nota P)		7,695,922	7,236,088
Interés por pagar	(2)	166,103	92,608
Legales		5,242	20,945
Honorarios		15,410	17,166
Transporte y fletes		13,930	2,765
Seguro	(3)	134,781	84,909
Mantenimiento		79,459	8,278
Otros	(4)	473,488	100,339
		<u>8,387,934</u>	<u>8,799,503</u>

(1) A continuación el detalle:

Plásticos Dienes	15,570
FMC Corporation	<u>58,200</u>
Total proveedores exterior	73,770
Agripac S.A.	69,495
Laquinsa S.A.	4,714
Guillermo S. Kaiser	15,040
Comercial Agro Farm	40,500
Otros	<u>11,699</u>
Total proveedores locales	<u>141,448</u>
	<u>215,218</u>

(2) Corresponde a los intereses generados por las obligaciones financieras.

(3) Incluye principalmente US\$125,080 por pagar a Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.

(4) Incluye principalmente US\$333,010 a proveedores varios por importaciones en tránsito; US\$29,731 por servicio de publicidad con Alercom S.A. y US\$16,283 por gastos de nacionalización.

L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Corresponde principalmente US\$156,901 y US\$104,692 por impuesto a la renta y participación a trabajadores, respectivamente.

M. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Dernal Consulting	(1)	715,715	835,987
Porción corriente		<u>(120,891)</u>	<u>(120,030)</u>
		594,824	715,957
Bonificación por desahucio		33,563	30,334
Compañías relacionadas (Nota P)		<u>1,705,330</u>	<u>1,612,100</u>
		<u>2,333,717</u>	<u>2,358,391</u>

- (1) Corresponde un préstamo a una tasa de interés del 10% y con fecha de vencimiento del 7 de mayo de 2016.

PROFIANDINA S.A.

N. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 1,200,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Aporte para futuras capitalizaciones: Aportaciones en efectivo para futuras capitalizaciones, los cuales serán aprobados posteriormente por la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. Para el ejercicio económico 2011, período a partir del cual la Compañía mantiene trabajadores en relación de dependencia, la Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio. La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2011	2010
Utilidad del ejercicio	697,949	(271,899)
Menos: Participación de los trabajadores	104,692	
Trabajadores con discapacidad	12,272	(29,615)
Más: Gastos no deducibles	10,964	353,750
Base imponible para impuesto a la renta	591,949	(127,581)
Impuesto a la renta calculado	142,068	(179,815)
Anticipo pagado	165,901	
Impuesto a la renta calculado	<u>165,901</u>	<u>(179,815)</u>

PROFIANDINA S.A.

P. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

A continuación un detalle de los saldos que se mantienen con compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2011:

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>2011</u>
Proficol Andina B.V Colombia	21,957
Proficol Andina B.V Ecuador	67,321
Irvita Plan Protection N.V.	31,453
Celsius Property B.V.	35,441
Makhteshim Chemical Works Ltd.	65,932
Agan Chemical Manufactures Ltd.	44,202
	<u>266,306</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	
Makhteshim Chemical Works Ltd.	391,028
Agan Chemical Manufactures Ltd.	440,703
Irvita Plan Protectcion N.V.	136,800
Proficol Andina B.V Colombia	6,712,751
Proficol Andina B.V Ecuador	14,640
	<u>7,695,922</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	
Proficol Andina B.V Ecuador	1,690,690
	<u>1,690,690</u>

Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICl.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2010. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

PROFIANDINA S.A.**Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:** (Continuación)

- Las propiedades, terrenos, edificios, maquinarias y equipos se ha revaluado.
- Se estableció el costo atribuido.
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación los ajustes efectuados:

	Saldo NEC	Ajustes NIIF		Saldo NIIF
	31/12/2010	Debito	Crédito	01/01/2011(*)
ACTIVO				
Caja y Bancos	708,294			708,294
Inversiones	2,500			2,500
Cuentas y documentos por cobrar	8,883,283			8,883,283
Inventario	6,910,761			6,910,761
Bienes disponible para la venta	119,800			119,800
Gastos anticipados	132,436			132,436
Propiedad, planta y equipos	1,710,252			1,710,252
Otros activos	1,028	179,060		180,088
TOTAL ACTIVOS	18,468,354	179,060		18,647,414
PASIVO				
Obligaciones Financieras	5,378,384			5,378,384
Cuentas y documentos por pagar	8,387,934			17,187,437
Gastos acumulados por pagar	305,286			305,286
	14,071,604			14,071,604
Pasivo a largo plazo	2,358,391			2,358,391
TOTAL PASIVO	16,429,995			16,429,995
PATRIMONIO				
Capital	1,200,000			1,200,000
Reservas	667,166			667,166
Resultados acumulados	171,193		179,060	350,253
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18,468,354		179,060	18,647,414

R. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.