

NOTA 1 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente	70.310	41.278
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	9.531	1.907
31 - 60 días	4.503	2.390
61 - 90 días	4.919	148
Más de 90 días	10.671	689
	-----	-----
	29.624	5.134
	-----	-----
Total cartera:	99.934	46.412
	=====	=====

NOTA 2 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	20.120	55.872
Retenciones en fuente	-	9.645
	-----	-----
	20.120	65.517
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	4661	-
Retenciones de IVA	20.968	17.019
Retenciones en fuente	3.641	6.082
	-----	-----
	29.270	23.101
	=====	=====

### NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Materia Prima (1)	79.939	293.149
Producto Terminado (2)	210.902	331.255
Suministros y materiales	80.635	66.567
	-----	-----
	371.476	690.971
	=====	=====

(1) Representa 76.754 kilos de caucho húmedo (188.836 kilos durante el año 2011).

(2) Representa 85.645 kilos de caucho seco (103.005 kilos durante el año 2011).

### NOTA 4 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, y equipo durante los años 2011 y 2012:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2010</u> <u>US\$</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIFS</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo del 1</u> <u>de enero del</u> <u>2011 bajo</u> <u>NIIF</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>Del 2011</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>Del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Vida útil años</u>
Terrenos	304.110	1.865.790	2.169.900	-	-	2.169.900	500.000(1)	-	2.669.900	
Edificios	227.516	710.808	938.324	36.081	-	974.405	-	-	974.405	17-42 3-10, 11-20 y 21-37
Maquinaria y Equipos	280.409	13.963	294.372	26.133	(13.826)	306.679	7.142	47.592	361.413	
Muebles, enseres y Equipos	99.519	-	99.519	284	-	99.803	13.123	(17.517)	95.409	3 y 10
Vehículos	93.093	-	93.093	25.873	-	118.966	-	-	118.966	5
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	1.004.647	2.590.561	3.595.208	88.371	(13.826)	3.669.753	520.265	30.075	4.220.093	
<u>Menos: Depreciación Acumulada</u>	(442.400)	135.704	(306.696)	(104.722)	9.225	(402.193)	(109.277)	-	(511.470)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	562.247	2.726.265	3.288.512	(16.351)	(4.601)	3.267.560	410.988	30.075	3.708.623	
Construcciones en proceso	-	-	-	28.200	-	28.200	19.392	(30.075)	17.517	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	562.247	2.726.265	3.288.512	11.849	(4.601)	3.295.760	430.380	-	3.726.140	

(1) Terreno adquirido el 4 de mayo del 2012; por aproximadamente cien hectáreas de superficie, inmueble ubicado a la altura del kilómetro 39 de la vía Quevedo-Santo Domingo

## NOTA 5 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2011 y 2012:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC</u> US\$	<u>Ajustes NIIFS</u> US\$	<u>Saldo del 1 de enero del 2011 bajo NIIF</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre Del 2012</u> US\$	<u>Vida útil años</u>
Plantaciones de caucho en producción	479.271	487.096	966.367	-	-	-	966.367	205.945	-	1.172.312	3 y 34
Plantaciones de caucho en desarrollo (1)	358.531	-	358.531	269.568	(77.295)	(33.715)	517.089	290.223	(21.419)	785.893	
Jardines de multiplicación clonal	20.004	-	20.004	-	-	-	20.004	533	21.419	41.956	
	857.806	487.096	1.344.902	269.568	(77.295)	(33.715)	1.503.460	496.701	-	2.000.161	
<u>Menos: Depreciación Acumulada</u>	(153.994)	153.994	-	-	-	-	-	-	-	-	
	703.812	641.090	1.344.902	269.568	(77.295)	(33.715)	1.503.460	494.686	-	2.000.161	

## NOTA 6 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Globallantas S.A.	99.94%	1.599	34.042	25.946

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Globallantas S.A. al 31 de diciembre del 2012, se muestran a continuación:

	<u>2012</u> US\$	<u>2011</u> US\$
Total activos	1.719.872	1.414.885
Total pasivos	(1.685.810)	(1.373.980)
Patrimonio de accionistas	34.062	40.905
Ventas	3.323.066	2.952.252
Gastos	(3.329.909)	(2.942.066)
Utilidad neta	(6.843)	10.186

El patrimonio de los accionistas comprende:

Capital	1.600	1.600
Reservas	8.616	8.616
Resultados	23.846	30.689
Total patrimonio	34.062	40.905

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON RELACIONADAS.

Según se indica en la Nota 1, aproximadamente el 98% y 96% durante el año 2012 y 2011, del caucho natural que la compañía comercializa son adquiridos por la compañía Continental Tire Andina S.A., además la compañía recibe servicios de asesoría financiera (TAC) del 1% de las ventas US\$ 57.190 durante el año 2012 (US\$ 349.233 durante el año 2011 que incluye un pago adicional por asesoría extraordinaria de US\$ 270.172).

Las principales transacciones realizadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Venta de Producto terminado (caucho)	5.602.198	5.720.355
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Dividendos por cobrar Globallanta S.A.	17.693	16.112
	-----	-----
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Continental Tire Andina S.A.	256.458 (1)	293.100
Andujar S.A.	514.055 (2)	-
	-----	-----
	770.513	293.100
<u>Dividendos por Pagar</u>		
Andujar S.A.	129.552	117.976
	-----	-----
Total dividendos por pagar	129.552	117.976
	=====	=====

- (1) Comprende anticipos recibidos para compra de producto terminado, los mismos que son liquidados los primeros meses del año 2013.
- (2) Comprende a préstamo recibido de ANDUJAR S.A., por un valor de US\$ 500.000, para la compra del terreno denominado Hacienda "San Jorge", a una tasa de interés del 9% anual, con vencimiento final en enero del 2013. (Véase nota 6)

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</u>	<u>Incremento (disminución)</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	84.387	444.433	(480.838)	47.982
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	2.625	-	-	2.625
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	160.829	23.118	-	183.947
Reserva para desahucio	47.892	7.724	(3.910)	51.706
Total largo plazo	<u>208.721</u>	<u>31.442</u>	<u>(3.910)</u>	<u>235.653</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones, salarios y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 9- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (25 años o más de servicio)	52.584	43.073
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	105.628	69.694
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	25.735	21.062
	<u>183.947</u>	<u>160.829</u>

#### NOTA 10 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de AGICOM S.A., con su propia estadística.

NOTA 11 - INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas de Caucho Seco	5.602.198	5.720.355
Servicios de asistencia técnica	2.070	775
Servicios de injertación	26.636	23.333
Venta de bienes herramientas y otros	79.696	86.332
Plantas caucho	162.191	105.343
Servicios de transporte	-	430
	-----	-----
	<u>5.872.791</u>	<u>5.936.568</u>
	=====	=====

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos	52.412	40.460
Beneficios sociales	20.463	45.234
Fletes	53.058	51.969
Gastos legales e impuestos	31.047	16.520
Reparación y mantenimiento	18.721	18.919
Gasto impuestos no compensados	19.008	15.310
Servicios Básicos	7.434	7.835
Jubilación patronal y desahucio	1.743	19.858
Transporte y movilización	4.185	7.764
Suministros	4.198	4.161
Depreciaciones y amortizaciones	25.765	9.873
Gastos de fomento de cultivo de caucho	30.150	22.512
Seguros	2.310	1.543
Gastos indemnización	11.068	-
Guardiana	11.573	-
Servicios profesionales	22.393	-
Control de calidad	11.551	-
Otros menores	27.151	24.726
	-----	-----
	<u>354.230</u>	<u>286.684</u>
	=====	=====

NOTA 13 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2012, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 217.000 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2011.

Al 31 de diciembre del 2012, el capital suscrito de la compañía está representado por 414.794 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

#### NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 14- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expede el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía procedió a transferir la cuenta reserva de capital a los resultados acumulados adopción NIIF por primera vez, por un valor de US\$ 679.766

#### NOTA 15 - IMPUESTOS (NIC 12)

##### a) Impuestos Diferidos

##### Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 299.940, US\$ 317.028 y US\$ 330.344, y su detalle es el siguiente:

<b><u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>01/01/2011</u></b>
Pasivos diferidos relativo a maquinaria	-	259	1.836
Pasivos diferidos relativo a vehículos	1.646	744	201
Pasivos diferidos relativo a edificios	162.928	175.215	187.268
Pasivos diferidos relativo a activo biológico	135.366	140.810	141.040
	-----	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	299.940	317.028	330.345
	=====	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2012:

<b><u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u></b>	<b><u>Al: 31/12/2012</u></b>	<b><u>Al: 31/12/2011</u></b>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	317.028	330.345
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(17.088)	(13.317)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	299.940	317.028
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
Gasto por impuesto corriente (Nota 19 )	(47.615)	(48.354)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(47.615)	(48.354)
Impuesto diferido por ganancias		
Maquinaria y Equipo	259	1.577
Vehículos	(902)	(543)
Edificios	12.288	12.053
Plantaciones en producción	5.443	230
	-----	-----
Total impuesto diferido	17.088	13.317
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(30.527)	(35.037)
	=====	=====

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b><u>Importe</u></b>	<b><u>Importe</u></b>

	<u>Parcial</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		29.278	86.36%		69.043	26.02%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		7.798	23.00%		63.688	24.00%
Resultado contable antes de Tasa nominal	33.902			265.368		
	23%			24%		
Diferencia		21.480	63.36%		5.354	2.02%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	95.480	21.960	64.78%	37.048	8.892	3.35%
Ingresos Exentos (neto)	(2.087)	(480)	(1.42%)	(14.739)	(3.537)	(1.33%)
		21.480	63.36%		5.354	2.02%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 86, 36% (26,02% para el año 2011)

#### NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2012 y 2011:

	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	39.885	39.885	312.198	312.198
Menos- Deduciones incremento neto de empleos	-	-	-	(2.822)
Más – Gastos considerados no deducibles	-	95.167 1)	-	35.260
Más – 15% trabajadores atribuibles a ingresos en estos	-	313	-	1.788
Base para participación a trabajadores	39.885	-	312.198	-
15% en participación	5.983	(5.983)	46.830	(46.830)
Menos Ingresos exentos		(2.087)		(11.917)
Base para impuesto a la renta		127.295		287.677

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u> <u>US \$</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u> <u>US \$</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u> <u>US \$</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u> <u>US \$</u>
Utilidades a ser reinvertidas (13% para 2012 y 14% para 2011)	-	-	206.885	28.964
Impuesto a la Renta (23% para 2012 y 24% para 2011)	127.295	29.278	80.792	19.390
25% de impuesto a la renta	127.295	29.278	287.677	48.354
Anticipo calculado – Pago definitivo		47.615 2)		

- 1) Durante el año 2012 la compañía procedió a considerar como gastos no deducibles los siguientes rubros: Intereses y multas US\$ 2.196, Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio US\$ 7.627, Otros Gastos no sustentados con documentos que cumplan con los requerimientos que exige el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por un valor de US\$ US\$ 8.367, Efecto de Depreciación de Reavalúos de Activos Fijos US\$ 58.578, Intereses Implícitos 13.174, Otros menores US\$ 5.225.
- 2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2011 por un valor de US\$ 47.615, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.