

AGROCOEX S.A.

**Estados Financieros Convertidos a Normas Internacionales de
Información Financiera (NIIF)
Al 31 de Diciembre del 2011**

**Basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (“Internacional
Financial Reporting Standards”) (“IFRS”)**

AGROCOEX S.A.
BALANCE DE SITUACION CONVERTIDO DE NEC A NIIF
AL 1 DE ENERO DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	ANEXO A	ANEXO B	ANEXO A	ANEXO B
	Valor 2011 (NIIF)		Valor 2011 (NIIF)	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	175,095,12	120,445,63	351,808,54	476,567,68
Documentos y Cuentas por Cobrar:				
Clientes	691,377,43	558,375,77	1,029,369,12	1,086,422,01
Otras cuentas por cobrar	102,980,78	117,355,14	112,715,53	287,647,15
Provisión cuentas de dudoso cobro	-13,347,88	-13,347,88	<u>1,142,084,65</u>	<u>1,374,069,16</u>
Provisión Costo Amortizado Cartera	-3,619,59	-7,093,34		
Total Documentos y Cuentas por Cobrar:	777,390,74	655,289,69		
Inventarios				
Insumos, Suministros, materiales y repuestos	118,809,02	110,009,72	29,458,73	26,428,47
Herramientas	3,089,73	3,089,73	85,318,79	29,484,52
Provisión por obsolescencia y lento movimiento	-3,737,41	-21,995,57	11,416,53	3,873,51
Total Inventarios	0,00	0,00	<u>11,914,47</u>	<u>11,168,95</u>
Gastos Anticipados	2,149,72	0,00	<u>138,108,52</u>	<u>70,955,45</u>
Total Activos Corrientes	1,072,796,92	866,839,20	<u>1,632,001,71</u>	<u>1,921,592,29</u>
Activos no Corrientes				
Propiedad planta y equipos - netos	3,048,925,61	3,234,665,69	366,539,13	729,573,05
Activos biológicos	1,657,804,46	1,834,055,50	461,050,82	336,059,86
Inversiones en sociedades	12,361,11	12,361,11	187,987,10	202,032,04
Impuestos diferidos	16,747,05	19,752,21	<u>1,015,577,05</u>	<u>1,267,664,95</u>
Total Activos no Corrientes	4,795,838,23	5,100,834,50	<u>2,647,578,76</u>	
TOTAL ACTIVOS	5,808,635,15	5,967,673,70		
Activos no Corrientes				
Capital	400,000,00	400,000,00	400,000,00	400,000,00
Aportes para futura capitalización	105,922,41	105,922,41	105,922,41	105,922,41
Reservas	90,463,65	90,463,65	90,463,65	78,610,23
Resultados Acumulados	2,075,349,60	2,075,349,60	2,075,349,60	2,075,349,60
Resultados del Ejercicio	489,320,73	489,320,73	<u>489,320,73</u>	<u>118,534,23</u>
Total Patrimonio	3,161,056,39	3,161,056,39	<u>3,161,056,39</u>	<u>2,778,416,47</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,808,635,15	5,967,673,70	<u>5,808,635,15</u>	<u>5,967,673,70</u>

AGROCOEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
PERÍODO DE TRANSICIÓN
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

	Valor NEC	AJUSTES NIIF	Valor NIIF
INGRESOS			
Ventas al Exterior	5,858,988.21		5,858,988.21
Ventas Nacionales	70,754.98		70,754.98
TOTAL INGRESOS	5,929,743.19		5,929,743.19
Costo de Ventas	4,166,686.32	-57,427.64	4,109,258.68
UTILIDAD BRUTA	1,763,056.87	57,427.64	1,820,484.51
Gastos de venta	338,156.67		338,156.67
Gastos de administración	810,774.18	6,568.95	817,343.13
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	614,126.02	50,858.69	664,984.71
Gasto financiero-neto	106,852.24	0.00	106,852.24
Otros (ingresos) egresos - netos	-61,518.13		-61,518.13
Utilidad del ejercicio antes del 15% e impuestos	568,791.91	-50,858.69	619,650.60
15% de participación de trabajadores	85,318.79		85,318.79
Impuesto a la renta corriente de la compañía	56,050.86		56,050.86
Amortización de Impuestos diferidos		-11,039.78	-11,039.78
Total impuesto a la renta de la compañía	56,050.86	-11,039.78	45,011.08
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	427,422.26	-61,898.47	489,320.73

(A)

(A) Ver Nota 1

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros

AGROCOEX S.A.
CONCILIACION DEL PATRIMONIO
AL 1 DE ENERO DEL 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PRIMERA ADOPCION DE NIIF
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2011 (NEC)	400.000,00	105.922,41	78.610,23	57.020,36	423.805,28	296.621,34	118.534,23	1.480.513,85
Ajustes y Reclasificaciones por conversión de Estados Financieros (E.F.) de NEC a NIIF:								
-Redasificaciones				-57.020,36		57.020,36		0,00
-Redasificaciones					-423.805,28	423.805,28		0,00
-Efecto de aplicación de las (NIIF) en balance de apertura (Nota 1)						1.297.902,62		1.297.902,62
Saldos al 1 de enero del 2011 (NIIF)	400.000,00	105.922,41	78.610,23	0,00	0,00	2.075.349,60	118.534,23	2.778.416,47
Movimientos del 2011:								
-Liquidación de los Result. del Ejercicio 2010			11.853,42				-11.853,42	0,00
-Reparto de Utilidades del 2010							-106.680,81	-106.680,81
-Resultados del ejercicio 2011 base (NEC)							427.422,26	427.422,26
-Efecto de aplicación de las (NIIF) en período de transición (Nota 1)							61.898,47	61.898,47
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NIIF)	400.000,00	105.922,41	90.463,65	0,00	0,00	2.075.349,60	489.320,73	3.161.056,39
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NEC)	400.000,00	105.922,41	90.463,65	57.020,36	423.805,28	296.621,34	427.422	1.801.255,30
Ajustes y Reclasificaciones por conversión de Estados Financieros (E.F.) de NEC a NIIF (Apertura):								
-Redasificaciones				-57.020,36		57.020,36		0,00
-Ajustes de conversión de E.F. de NEC a NIIF					-423.805,28	423.805,28		0,00
-Efecto de aplicación de las (NIIF) en período de transición (Nota 1)						1.297.902,62		1.297.902,62
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NIIF)	400.000,00	105.922,41	90.463,65	0,00	0,00	2.075.349,60	489.320,73	3.161.056,39

AGROCOEX S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL PERÍODO DEL 1 DE DICIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PERÍODO DE TRANSICIÓN

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

METODO DIRECTO

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2011
Ventas	5.929.743,19
Más Disminución de CxC clientes	<u>-136.475,40</u>
Ingreso neto de Efectivo Proveniente de Ventas	<u>5.793.267,79</u>
 Menos:	
Pagos a Proveedores y Empleados	5.264.758,48
Cambios en activos y pasivos operacionales:	
Disminución (Aumento) en inventarios	-27.057,46
Disminución (Aumento) de gastos anticipados	-2.149,72
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar	14.374,36
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	-231.984,51
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>-63.176,79</u>
Total (Disminución) Aumento Neto de Activos y Pasivos Operacionales	<u>-309.994,12</u>
 Pagos Netos en Efectivo a Proveedores y Empleados	<u>5.574.752,61</u>
 Gastos que no son en efectivo (provisiones):	
Depreciación	367.761,53
Jubilación patronal y desahucio	124.990,96
 Total gastos que no son en efectivo (provisiones):	<u>492.752,49</u>
Otros (ingresos) egresos - netos	-61.518,13
Gastos financieros	<u>106.852,24</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>665.933,56</u>

AGROCOEX S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL PERÍODO DEL 1 DE DICIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PERÍODO DE TRANSICIÓN

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

METODO INDIRECTO

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2011
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Pérdida del ejercicio (antes de impuestos)	619.650,60
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	367.761,53
Jubilación patronal y desahucio	124.990,96
Total ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	492.752,49
Cambios en activos y pasivos operacionales:	
Disminución (Aumento) de docum. y ctas. por cobrar	-122.101,04
Disminución (Aumento) de gastos anticipados	-2.149,72
Disminución (Aumento) en inventarios	-27.057,46
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	-231.984,51
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	-63.176,79
Total Cambios en activos y pasivos operacionales:	-446.469,53
Efectivo proveniente de actividades de operación	665.933,56
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Aumento de Propiedad planta y Equipos	-37.323,03
Disminución de Activos Biológicos	31.552,61
Disminución Impuestos Diferidos Activos	3.005,16
Disminución Impuestos Diferidos Pasivos	-14.044,94
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-16.810,20
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Disminución de préstamos y sobregiros bancarios	-487.793,06
Distribución de dividendos	-106.680,81
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	-594.473,87
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	54.649,49
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	120.445,63
Efectivo y equivalentes de efectivo al final	175.095,12

AGROCOEX S.A.
BALANCE DE SITUACION CONVERTIDO DE NEC A NIIF
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ANEXO A

	Valor 2011 NEC 31 de Diciembre			AJUSTE 2011 DEBE 31 de Diciembre	AJUSTE 2011 HABER 31 de Diciembre	Valor 2011 (NIIF) 31 de Diciembre
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	175.095,12	0,00	0,00	0,00	0,00	175.095,12
Documentos y Cuentas por Cobrar:						
Clientes	688.731,36	0,00	0,00	2.646,07	0,00	691.377,43
Otras cuentas por cobrar	147.615,11	0,00	0,00	0,00	44.634,33	102.980,78
Provisión cuentas de dudoso cobro	-20.235,19	0,00	0,00	6.887,31	0,00	-13.347,88
Provisión Costo Amortizado Cartera	0,00	0,00	7.093,34	3.473,74	0,00	-3.619,59
Total Documentos y Cuentas por Cobrar:	816.111,28	0,00	7.093,34	13.007,12	44.634,33	777.390,74
Inventarios						
Insumos, Suministros, materiales y repuestos	197.607,66	0,00	0,00	185.189,02	263.987,66	118.809,02
Herramientas	3.089,73	0,00	22.940,85	22.940,85	0,00	3.089,73
Provisión por obsolescencia y lento movimiento	0,00	0,00	21.995,57	18.258,16	0,00	-3.737,41
		0,00	0,00			0,00
Total Inventarios	200.697,39	0,00	44.936,42	226.388,03	263.987,66	118.161,34
Gastos Anticipados	2.149,72	0,00	0,00	0,00	0,00	2.149,72
Total Activos Corrientes	1.194.053,51	0,00	52.029,76	239.395,15	308.621,99	1.072.796,92
						0,00
Activos no Corrientes						
Propiedad Planta y equipos - netos	2.780.488,21	2.980.921,47	1.594.105,88	879.633,38	1.998.011,57	3.048.925,61
Activos biológicos - Netos	0,00	720.892,86	470.804,70	2.333.783,40	926.067,10	1.657.804,46
Inversiones en Sociedades	12.361,11	0,00	7.000,00	7.000,00	0,00	12.361,11
Impuestos Diferidos	0,00	19.752,21	0,00	1.993,18	4.998,34	16.747,05
Total Activos no Corrientes	2.792.849,32	3.721.566,53	2.071.910,58	3.222.409,97	2.929.077,01	4.735.838,23
TOTAL ACTIVOS	3.986.902,83	3.721.566,53	2.123.940,33	3.461.805,12	3.237.699,00	5.808.635,15

AGROCOEX S.A.
BALANCE DE SITUACION CONVERTIDO DE NEC A NIIF
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ANEXO A

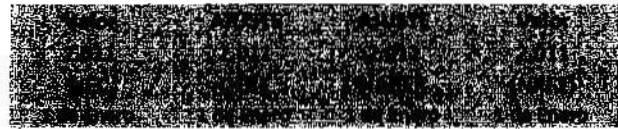
	Valor 2.011 NEC 31 de Diciembre	Valor 2.011 NEC 31 de Diciembre	Valor 2.011 NEC 31 de Diciembre	AJUSTE 2.011 DEBE 31 de Diciembre	AJUSTE 2.011 HABER 31 de Diciembre	Valor 2.011 (NIIF) 31 de Diciembre
Préstamos y sobraquios bancarios	351.808,54	0,00	0,00	0,00	0,00	351.808,54
Documentos y Cuentas por Pagar:						
Proveedores	844.180,10	0,00	0,00	0,00	185.189,02	1.029.369,12
Otras cuentas por pagar	280.897,84	0,00	0,00	170.828,38	2.646,07	112.715,53
Total Documentos y Cuentas por Pagar:	1.125.077,94	0,00	0,00	170.828,38	187.835,09	1.142.084,65
Gastos Acumulados						
Beneficios sociales	0,00	0,00	0,00	0,00	29.458,73	29.458,73
Participación de trabajadores	0,00	0,00	0,00	0,00	85.318,79	85.318,79
Impuesto a la renta de la compañía	0,00	0,00	0,00	44.634,33	56.050,86	11.416,53
Intereses	0,00	0,00	11.168,95	0,00	745,53	11.914,47
Total gastos Acumulados	0,00	0,00	11.168,95	44.634,33	171.573,91	138.108,52
Total Pasivos Corrientes	1.476.886,48	0,00	11.168,95	215.462,71	359.409,00	1.632.001,71
						0,00
Pasivo a Largo Plazo						
Obligaciones financieras	366.539,13	0,00	0,00	0,00	0,00	366.539,13
Provisiones laborales	342.221,92	0,00	86.522,60	0,00	32.306,30	461.050,82
Pasivos por impuestos diferidos	0,00	0,00	202.032,04	14.044,94	0,00	187.987,10
Total Pasivo a Largo Plazo	708.761,05	0,00	288.554,64	14.044,94	32.306,30	1.015.577,05
Patrimonio						
Capital	400.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400.000,00
Aportes para futura capitalización	105.922,41	0,00	0,00	0,00	0,00	105.922,41
Reservas	571.289,29	480.825,64	0,00	0,00	0,00	90.463,65
Resultados Acumulados	296.621,34	367.550,81	2.146.279,07	45.904,07	45.904,07	2.075.349,60
Resultados del Ejercicio	427.422,26	0,00	0,00	39.514,64	101.413,11	489.320,73
Total Patrimonio	1.801.255,30	848.376,45	2.146.279,07	85.418,71	147.317,18	3.161.056,39
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.986.902,83	848.376,45	2.446.002,65	314.926,36	539.032,48	5.808.635,15

Nota 2

Nota 1

AGROCOEX S.A.
BALANCE DE SITUACION CONVERTIDO DE NEC A NIIF
AL 1 DE ENERO DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ANEXO B



Efectivo y Equivalentes de Efectivo	120.445,63	0,00	0,00	120.445,63	
Documentos y Cuentas por Cobrar:					
Clientes	357.850,54	200.525,23	0,00	558.375,77	
Otras cuentas por cobrar	162.026,36	0,00	44.671,22	117.355,14	
Provisión cuentas de dudoso cobro	-13.347,88	0,00	0,00	-13.347,88	
Provisión Costo Amortizado Cartera	0,00	0,00	7.093,34	-7.093,34	
Total Documentos y Cuentas por Cobrar:	506.529,02	200.525,23	51.764,56	655.289,69	
Inventarios					
Insumos, Suministros, materiales y repuestos	161.282,95	249.614,17	300.887,40	110.009,72	
Herramientas	26.030,58	0,00	22.940,85	3.089,73	
Provisión por obsolescencia y lento movimiento	0,00	0,00	21.995,57	-21.995,57	
				0,00	
Total Inventarios	187.313,53	249.614,17	345.823,82	91.103,88	
Gastos Anticipados	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total Activos Corrientes	814.288,18	450.139,40	397.588,38	866.839,20	
Activos no Corrientes					
Propiedad planta y equipos - netos	Nota 3	3.130.930,03	3.762.290,15	3.658.554,49	3.234.665,69
Activos biológicos		0,00	3.086.228,87	1.252.173,38	1.834.055,50
Inversiones en sociedades		19.361,11	0,00	7.000,00	12.361,11
Impuestos diferidos	Nota 2	0,00	19.752,21	0,00	19.752,21
Total Activos no Corrientes		3.150.291,14	6.868.271,22	4.917.727,87	5.100.834,50
TOTAL ACTIVOS		3.964.579,32	7.318.410,62	5.315.316,24	5.967.673,70

AGROCOEX S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN CONVERTIDO DE NEC A NIIF
AL 1 DE ENERO DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ANEXO B



Préstamos y sobregiros bancarios	476.567,68	0,00	0,00	476.567,68
Documentos y Cuentas por Pagar:				
Proveedores	836.807,84	0,00	249.614,17	1.086.422,01
Otras cuentas por pagar	191.579,64	104.457,72	200.525,23	287.647,15
Total Documentos y Cuentas por Pagar:	1.028.387,48	104.457,72	450.139,40	1.374.069,16
Gastos Acumulados				
Beneficios sociales	0,00	0,00	26.428,47	26.428,47
Participación de trabajadores	0,00	0,00	29.484,52	29.484,52
Impuesto a la renta de la compañía	0,00	44.671,22	48.544,73	3.873,51
Intereses	0,00	0,00	11.168,95	11.168,95
Total Gastos Acumulados	0,00	44.671,22	115.626,67	70.955,45
Total Pasivos Corrientes	1.504.955,16	149.128,94	565.766,07	1.921.592,29
Pasivo a Largo Plazo				
Obligaciones financieras	729.573,05	0,00	0,00	729.573,05
Provisiones laborales	249.537,26	0,00	86.522,60	336.059,86
Pasivos por impuestos diferidos	0,00	0,00	202.032,04	202.032,04
Total Pasivo a Largo Plazo	979.110,31	0,00	288.554,64	1.267.664,95
Patrimonio				
Capital	400.000,00	0,00	0,00	400.000,00
Aportes para futura capitalización	105.922,41	0,00	0,00	105.922,41
Reservas	559.435,87	480.825,64	0,00	78.610,23
Resultados Acumulados	296.621,34	367.550,81	2.146.279,07	2.075.349,60
Resultados del Ejercicio	118.534,23	0,00	0,00	118.534,23
Total Patrimonio	1.480.513,85	848.376,45	2.146.279,07	2.778.416,47
TOTAL PAIVOS Y PATRIMONIO	3.964.579,32	997.505,39	3.000.599,77	5.967.673,70

Nota 2

Nota 1

Nota 1 **Resultados acumulados****Efecto neto total por conversión de los estados financieros de NEC a NIIF :**

La composición de esta cuenta es como sigue:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2011 (NEC)	296.621,34
Ajustes y reclasificaciones por Conversión a NIIF al 1 de enero del 2011 (balance de apertura)	
-Reclasificación de la Reserva de Capital	423.805,28
-Reclasificación de la Reserva Facultativa	57.020,36
Ajustes de Conversión a NIIF al 1 de enero del 2011 (balance de apertura)	(A) 1.297.902,62
Saldo al 1 de enero del 2011 Balance de apertura (NIIF)	2.075.349,60

Efecto neto total por conversión de los estados financieros de NEC a NIIF :

(gasto) ingreso

Efecto de los ajustes en el balance de apertura al 1 de enero del 2011	-53.046,40
Superávit por Revaluación de Activos Fijos	(Nota 3) 1.350.949,02

Efecto neto total por conversión de los estados financieros de NEC a NIIF al 1-1-2011 (Balance de apertura) (A) 1.297.902,62

Efecto en resultados de los ajustes en el periodo de transición, balance al 31 de diciembre del 2011 (B) 61.898,47

Efecto neto total por conversión de los estados financieros de NEC a NIIF al 31-12-2011 1.359.801,09

Efecto neto total por conversión de los estados financieros de NEC a NIIF por conceptos:

	2.011 1 de enero Balance de Apertura	2.011 31 de diciembre Periodo de Transición	Total Efecto de Conversión
(gasto) ingreso			
Ajustes por valuación de clientes y cuentas por cobrar:	0,00	6.887,31	6.887,31
Ajustes por valuación de inventarios:	-44.936,42	22.940,85	-21.995,57
Ajustes por valuación de plantaciones:	250.088,17	42.882,14	292.970,31
Ajustes por valuación de inversiones:	-7.000,00		-7.000,00
Ajuste de las provisiones laborales:	-86.522,60	-32.306,30	-118.828,90
Ajuste por Valuación de Activos Fijos	35.866,56	726,47	36.593,03
Ajuste por Costo Amortizado:	-18.262,28	2.728,22	-15.534,07
Ajuste por Superávit por Revaluación de Activos:	1.350.949,02		1.350.949,02
Ajustes de inversiones		7.000,00	7.000,00
Efecto por registro de Pasivo por Impuestos Diferidos (ver Nota 10)	-202.032,04	14.044,94	-187.987,10
Efecto por registro de Activo por Impuestos Diferidos	19.752,21	-3.005,16	16.747,05
Total Ajustes de Conversión a NIIF (primera adopción)	1.297.902,62	61.898,47	1.359.801,09
	(A)	(B)	

EFFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LAS NIIF EN LA CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE NEC A NIIF**(A) EFECTO EN EL PATRIMONIO, RESULTADOS ACUMULADOS, DEL BALANCE DE APERTURA POR CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE NEC A NIIF**

	US\$
(gasto) ingreso	
Ajustes por valuación de clientes y cuentas por cobrar:	
Ajuste 2.1 Ajuste de la Provisión para cuentas dudosas	0,00
Total Ajustes por valuación de cartera de clientes:	0,00
Ajustes por valuación de inventarios:	
Ajuste 1.1 para registrar inv. De lento movimiento	-21.995,57
Ajuste 1.2 Para dar de baja herramientas que no existen o no sirven según inventario físico	-22.940,85
Total Ajustes por valuación de inventarios:	-44.936,42
Ajustes por valuación de plantaciones:	
Ajuste #6.1 por valuación al costo de plantaciones	250.088,17
Total Ajustes por valuación de plantaciones:	250.088,17
Ajustes por valuación de inversiones:	
Ajuste 3.1 Para dar de baja cuentas que no son activo	-7.000,00

Total Ajustes por valuación de inversiones:		-7.000,00
Ajuste de las provisiones laborales:		
Ajuste #10.1 por provisiones de jubilación laboral		-56.790,25
Ajuste #10.1 por provisión de desahucio		-29.732,35
Total Ajuste de las provisiones laborales:		-86.522,60
Ajuste por Valuación de Activos Fijos:		
Ajuste 4.1 de activos fijos según política de capitalización.		-8.797,47
Ajuste 4.2 de activos fijos por vidas útiles.		44.664,03
Total Ajuste por Valuación de Activos Fijos:		35.866,56
Ajuste por Costo Amortizado:		
Ajuste 7.2 # Para regularizar costo amortizado de ptno Bco. LAAD		-10.927,15
Ajuste 7.1 # Para regularizar costo amortizado de ptno. Con Produbank		-241,79
Ajuste 7.2 # Para registrar el costo amortizado de la cartera mayor de 90 días y menor de 360 días.		-7.093,34
Ajuste por Costo Amortizado:		-18.262,28
Ajuste por Superávit por Revaluación de Activos:		
Ajuste 4.5 Superávit por Reavaluo de Terrenos		438.172,95
Ajuste 4.4 Superávit por Reavaluo de Invernaderos		539.787,06
Ajuste 4.3 Superávit por Reavaluo de Edificios		350.722,47
Ajuste 4.6 Superávit por Reavaluo de Vehículos		22.266,54
Ajuste por Superávit por Revaluación de Activos:	Nota 3	1.350.949,02
Efecto por registro de Pasivo por Impuestos Diferidos	Nota 2	-202.032,04
Efecto por registro de Activo por Impuestos Diferidos	Nota 2	19.752,21
TOTAL EFECTO EN EL BALANCE DE APERTURA AL 1 DE ENERO DEL 2011		1.297.902,62

(B) EFECTO EN RESULTADOS DEL PERIODO DE TRANSICION (AÑO 2011) POR CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE NEC A NIIF

(gasto) ingreso

	US\$	Cargo a Costo	Cargo a Gasto
Ajustes por valuación de clientes y cuentas por cobrar:			
Ajuste 2.1 Ajuste de la Provisión para cuentas dudosas	6.887,31		6.887,31
Total Ajustes por valuación de clientes y cuentas por cobrar:	6.887,31	0,00	6.887,31
Ajustes por valuación de inventarios:			
Ajuste 3.1 Para revertir efecto de ajuste de herramientas hecho en el 2010 en NIIF y en el 2011 en NEC (costo)	22.940,85	22.940,85	
Total Ajustes por valuación de inventarios:	22.940,85	22.940,85	0,00
Ajustes por valuación de plantaciones:			
Ajuste #6.1 de plantaciones del 2010 según política de valuación al costo	24.623,98	24.623,98	
Ajuste 1.1 para registrar inv. De lento movimiento (costo)	18.258,16	18.258,16	
Total Ajustes por valuación de plantaciones:	42.882,14	42.882,14	0,00
Ajuste por Costo Amortizado:			
Ajuste 7.2 Regularización del costo amortizado de ptno. Con banco LAAD (Gto. Intereses)	-745,53		-745,53
Ajuste 7.3 Para registrar el reconocimiento del ingreso financiero de la cartera recuperada medida al costo amortizado	3.473,74		3.473,74
Total Ajuste por Costo Amortizado:	2.728,22	-	2.728,22
Ajuste por Valuación de Activos Fijos:			
Ajuste 4.1 de activos fijos según política de capitalización.	1.017,21		1.017,21
Ajuste 4.2 de activos fijos por vidas útiles. (Gasto)	8.022,45		8.022,45
Ajuste 4.4 de la depreciación de Edificios y construcciones (costo)	320,41	320,41	
Ajuste 4.4 de la depreciación de Edificios y construcciones (gasto)	82,17		82,17
Ajuste 4.6 de la depreciación de Invernaderos (costo)	-7.251,28	-7.251,28	
Ajuste #4.7 Depreciación de equipo de riego revaluado	-1.464,48	-1.464,48	
Total Ajustes por Valuación de Activos Fijos:	726,47	-8.395,35	9.121,83
Ajustes de las provisiones laborales			
Ajuste 10.1 Ajuste de la provisión de Jubilación Patronal (costo)	-5.390,48		-5.390,48
Ajuste 10.1 Ajuste de la provisión de desahucio (Costo)	-26.915,82		-26.915,82
Total Ajustes de las provisiones laborales	-32.306,30	0,00	-32.306,30
Ajustes de inversiones			
Ajuste 3.1 Para revertir efecto de ajuste de inversiones hecho en el 2010 en NIIF y en el 2011 en NEC	7.000,00		7.000,00
Total Ajustes de inversiones	7.000,00	0,00	7.000,00
TOTAL	50.858,69	57.427,64	-6.568,95

Efecto por registro de Impuestos Diferidos activo	Nota 2	-3.005,16	-3.005,16
Efecto por registro de Impuestos Diferidos pasivo	Nota 2	14.044,94	14.044,94
TOTAL EFECTO EN RESULTADOS DEL AÑO 2011		<u>61.898,47</u>	<u>57.427,64</u>
		<u>4.470,83</u>	

Impuestos Diferidos

Su saldo se desglosa como sigue:

	2,011	2,011
	31 de diciembre	1 de enero
Activos Impuestos Diferidos	16,747.05	19,752.21
Pasivos por impuestos diferidos	187,987.10	202,032.04

La determinación de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa vigente de impuesto a la renta que es la tasa de impuestos a la que se espera recuperar el impuesto diferido.

Resumen de las diferencias temporales e impuestos diferidos generados por los ajustes de primera adopción de las NIIF en el balance de apertura:

		Diferencia Temporal	Impuesto diferido
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Balance de Apertura al 1/1/2011):			
Saldo al 1 de enero del 2011 (NEC)		0.00	0.00
Ajuste #10.1a por impuesto diferido por provisión de Jubilación Patronal.	23%	56,790.25	13,061.76
Ajuste 1.1a para registrar Impto. Dif. De Provisión de Invent. De Lento Movimiento	23%	21,995.57	5,058.98
Ajuste 7.3a Para registrar impuesto diferido de provisión de costo amortizado de cartera	23%	7,093.34	1,631.47
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Balance de Apertura al 1/1/2011)		85,879.16	19,752.21
AJUSTE A RESULTADOS: (Ajustes en periodo de transición - 2011)			
Ajuste #10.1a por impuesto diferido por provisión de Jubilación Patronal.	23%	8,666.00	1,993.18
Ajuste #1.1a Ajuste para registrar Impto. Dif. De Provisión de Invent. De Lento Movimiento	23%	-18,258.16	-4,199.38
Ajuste 7.3a Para registrar amortización mto diferido de provisión de costo amortizado de cartera	23%	-3,473.74	-798.96
TOTAL AJUSTES EN EL AÑO 2010 (PERÍODO DE TRANSICIÓN)		-13,065.90	-3,005.16
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO AL 31/12 2010 NIIF		72,813.25	16,747.05
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Balance de Apertura al 1/1/2011):			
Saldo al 1 de enero del 2011 (NEC)		0.00	0.00
Ajuste 4.4 impuesto diferido por superávit de invernaderos	22%	539,787.06	119,599.33
Ajuste 4.3 Impuesto diferido por superávit de edificios	22%	350,722.47	77,505.09
Ajuste 7.2 Impuesto diferido por superávit de vehículos	22%	22,266.54	4,927.62
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Balance de Apertura al 1/1/2011)		912,776.07	202,032.04
AJUSTE A RESULTADOS: (Ajustes en periodo de transición - 2011)			
Ajuste 4.5 Amortización de impuesto diferido pasivo de invernaderos	23%	42,308.59	9,730.98
Ajuste 4.3 Amortización de impuesto diferido pasivo de edificios	23%	17,307.08	3,980.63
Ajuste 4.8 Amortización de impuesto diferido pasivo de vehículos	23%	1,449.28	333.34
TOTAL AJUSTES EN EL AÑO 2010 (PERÍODO DE TRANSICIÓN)		61,064.96	14,044.94
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO AL 31/12 2011 NIIF		973,841.03	187,987.10

Nota 3 Revaluación de Activos

Los terrenos, edificios e instalaciones, invernaderos y vehículos revaluados se resumen así:

	Valor en libros al 1/1/2011	Valor reavaluo al 1/1/2011	Superávit por revaluación de Activos al 1/1/2011	Impuesto Diferido Pasivo
Terrenos	504.240,07	942.413,02	438.172,95	
Edificios y adecuaciones	721.594,13	1.072.316,60	350.722,47	77.505,09
Invernaderos	209.019,30	748.806,36	539.787,06	119.599,33
Vehículos	233,46	22.500,00	22.266,54	4.927,62
Total	1.435.086,96	2.786.035,98	1.350.949,02	202.032,04



CONTRABUR