

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAJO NIIF PYMES**

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAJO NIIF PYMES**

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011

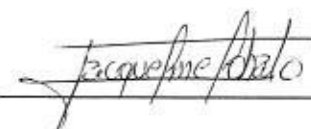
(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31.		ENERO 1.
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	52,789	122,990	1,876
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	8	12,695	11,771	32,505
Impuestos, retenciones y anticipos		438	10,748	9,407
Anticipos a proveedores		1,885	2,180	14,361
Inventarios	9	13,092	19,707	16,125
Total Activos Corrientes		80,900	167,395	74,274
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad planta y Equipo	10	1,406,665	1,414,791	1,388,389
Activos Biológicos	11	174,962	175,142	155,072
Activos No Corrientes mantenidos para la venta	12	138,575	138,575	138,575
Total Activos no Corrientes		1,720,202	1,728,508	1,682,036
TOTAL ACTIVOS		1,801,102	1,895,903	1,756,310

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



RENATO TERAN
 Gerente General



VERONICA LOBATO
 Contadora

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31.</u>		<u>ENERO 1.</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	146,187	102,505	82,321
Impuestos por Pagar, retenciones, IVA		1,149	3,697	869
Impuesto Renta por Pagar		0	22,541	5,821
Otras Obligaciones Acumuladas	13	12,895	17,782	5,786
Total Pasivos Corrientes		160,231	146,525	94,796
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos por Impuestos Diferidos	19	1,837	739	1,580
Otras cuentas por Pagar		420,222	420,222	420,222
Obligaciones por Financiamiento		40,558	60,836	42,915
Total Pasivo no Corriente		462,617	481,796	464,718
TOTAL PASIVOS		622,848	628,321	559,514
PATRIMONIO		1,178,254	1,267,582	1,196,796
TOTAL		1,801,102	1,895,903	1,756,310

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



RENATO TERAN
 Gerente General



VERONICA LOBATO
 Contadora

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por Ventas	16	488,725	553,247
Ingreso por Activos Biológicos Valor Razonable		11,728	20,113
Costo de Ventas	17	467,935	402,195
Compra Productos		14,365	16,269
Mano de Obra Directa		120,408	110,130
Costos de Producción y Procesamiento		333,162	275,796
Margen		<u>32,518</u>	<u>171,165</u>
GASTOS OPERACIONALES			
De administración	17	31,127	12,689
Financieros, neto		46,289	44,980
Otros ingresos / (gastos)		<u>11,886</u>	<u>21,009</u>
Total Gastos Operacionales		<u>65,530</u>	<u>78,679</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la Renta		<u>(33,012)</u>	<u>92,486</u>
Menos gasto por Impuesto a la Renta	19		
Corriente		8,510	22,541
Diferido		<u>1,098</u>	<u>(841)</u>
Total Impuesto a la Renta		<u>9,608</u>	<u>21,700</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>(42,620)</u></u>	<u><u>70,786</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


RENATO TERAN
Gerente General


VERONICA LOBATO
Contadora

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas Legal y Facultativa	Reserva de capital	Efectos Provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Resultados Acumulados	Total
						Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	50,862	6,800	4,725	218,249	911,190	4,970	1,196,796
Distribución Utilidades - Accionistas							0
Utilidad del Ejercicio 2011						70,786	70,786
Ganancia neta y resultado integral del año 2011	50,862	6,800	4,725	218,249	911,190	75,756	1,267,582
Distribución Utilidades - Accionistas						-46,708	-46,708
Pérdida neta del año						-42,620	-42,620
Saldos al 31 de diciembre del 2012	50,862	6,800	4,725	218,249	911,190	-13,572	1,178,254

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


RENATO TERAN
 Gerente General


VERONICA LOBATO
 Contadora

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	(35,334)	179,872
Cobros procedentes de las Ventas	512,426	585,724
Otros cobros de actividades de operación	0	8,200
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(427,982)	(343,141)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(133,109)	(111,154)
Impuesto a la renta	(9,608)	(21,700)
Pagos por primas y prestaciones	0	(28)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	22,939	61,971
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	(28,987)	(78,868)
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(28,987)	(78,868)
Otras salidas de efectivo: Inversiones mediano plazo	-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	(5,880)	20,110
Financiación por Préstamos	40,828	20,110
Otras entradas (salidas) de efectivo	(46,708)	0
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(70,201)	121,114
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del periodo	122,990	1,876
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo	<u>52,789</u>	<u>122,990</u>

Continuación...

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



RENATO TERAN
Gerente General



VERONICA LOBATO
Contadora

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

... Continuación

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta	(33,012)	105,623
Ajuste por Partidas distintas al efectivo	27,685	(2,440)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	37,293	32,397
Ajuste por gastos en provisiones		
Ajuste por gastos por participación trabajadores		(13,136)
Ajuste Impuesto a la renta	(9,608)	(21,700)
Cambios en Activos y Pasivos	(30,007)	76,689
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	19,680	25,781
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		0
(Incremento) disminución en Inventarios	6,615	(3,582)
(Incremento) disminución en Otros Activos		
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(43,600)	42,405
Incremento (disminución) en anticipo de proveedores		(28)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(12,701)	12,112
Incremento (disminución) en otros pasivos		0
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u><u>(35,334)</u></u>	<u><u>179,872</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

RENATO TERAN
Gerente General

VERONICA LOBATO
Contadora

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Latacunga, República del Ecuador, el 6 de julio de 1989.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 0590052531001

El domicilio principal de la Compañía es en Latacunga, en la Panamericana Sur Km 67- Pastocallle- hacienda Ortuño.

El objeto social es dedicarse a labores agropecuarias; siembra, venta, distribución y exportación de todo tipo de productos agrícolas y pecuarios.

Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF - PYMES de la compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2013 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) sección 10.8 emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, las políticas han sido diseñadas en función a las NIIF – PYMES con fecha de aplicación efectiva para períodos anuales que terminan el 31 de Diciembre de 2012 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas contables:

2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de ERTEGO S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera PYMES (NIIF - PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicables de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF – PYMES y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF - PYMES se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF – PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

ERTEGO S.A. considera como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas se excluyen para todos los efectos, del efectivo y equivalente de efectivo y se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.4 Instrumentos Financieros Básicos

2.4.1 Reconocimiento-

ERTEGO S.A. Reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha que se originan y /o en la fecha de la negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

2.4.2 Medición inicial-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.4.3 Medición posterior-

a) **Préstamos y partidas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, ERTEGO S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por cobrar comerciales (clientes ventas crédito):** estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes directos y compañías relacionadas, por la venta de productos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados, anticipos a proveedores y varias cuentas por cobrar que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, ERTEGO S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de Gasto por intereses.

2.5 Inventarios

Los inventarios que tiene ERTEGO S.A. corresponden a suministros, materiales, repuestos y herramientas que van a ser consumidos en el procesos de producción, estos se registran al costo de adquisición histórico - promedio.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Reconocimiento y Medición:

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, plantas y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Para estos efectos el costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprenderá:

(i) El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;

(ii) Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (iii) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante determinado período, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal período.

2.6.2 Gastos posteriores

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.6.3 Contabilidad por Componentes

Cuando partes de propiedades, planta y equipos poseen distintas vidas útiles, y tienen un valor significativo son registradas como partidas separadas. Las sustituciones o renovaciones de partes completas que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del bien, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

2.6.4 Depreciación

La depreciación comienza cuando los activos están listos para el uso que fueron concebidos, o en condiciones de funcionamiento normal. La depreciación se calcula aplicando métodos lineales sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual si lo hubiese; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida ilimitada y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles de los activos se determinan sobre la base de antecedentes técnicos, por tipo de activo. Cabe señalar que tanto las vidas útiles, los métodos de depreciación y los valores residuales si los hubiese son revisados periódicamente.

Las vidas útiles estimadas por clase de bienes son las siguientes:

Descripción	Método de Depreciación	Vida Útil (años)	Valor Residual % del Costo Adquisición
Edificios	Lineal	40	10
Instalaciones	Lineal	10	0
Maquinaria y Equipo (Tractores)	Lineal	12	10
Maquinaria y Equipo	Lineal	5	0
Muebles y Enseres	Lineal	10	0
Equipos de Oficina	Lineal	10	0

2.7 Activos Biológicos

2.7.1 Reconocimiento Inicial y al Final del Período:

Los Activos Biológicos son valorizados al Valor Razonable menos los Costos Estimados de Venta.

Se entiende por Valor Razonable el precio de venta en el mercado menos los costos de transporte y/o disposición hasta el lugar de la comercialización. Mientras que los Costos

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

estimados en el punto de venta corresponde a: Comisiones de Intermediarios y Comerciantes; fletes, etc.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activo fijo)

a) Otros Activos – Incluye Activos Fijos

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para determinar el valor en uso los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan usando una tasa antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa del 24% en el año 2011 y el 23% en el año 2012, aplicable a las utilidades gravables sobre la base de las leyes tributarias ecuatorianas.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Provisión para impuesto a la renta – EL Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, indico la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.10 Beneficios a los empleados: pagos por largos periodos de servicio

2.10.1 Otros Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo, tales como vacaciones y bonos de décimo tercero y décimo cuarto sueldo y porcentaje de participación de los trabajadores, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee o el beneficio es devengado por el empleado.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades, debido a que la Compañía posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

2.10.2 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia objetiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.

2.11 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF – PYMES requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. A juicio de la Administración estas estimaciones no tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

El detalle sobre los juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- b) Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- c) La valoración de los Activos Biológicos – ganado en función de precios de mercado y tipo/calidad del ganado.
- d) Terrenos y Edificios en función de valoraciones municipales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que exista nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro que obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, como lo señala la NIC 8.

**NOTA 4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF – PYMES"**

Base Legal: La Super-Intendencia de Compañías emitió las Resoluciones números 08.G.DSC. 010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008 y No. SC.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, publicada en Registro Oficial No. 372 de 27 de Enero de 2011 en las cuales determinó el marco legal de implementación y su aplicación a las empresas.

Como se indica en la Nota 2 estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados conforme a las NIIF- PYMES

Las políticas contables establecidas en la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2012, de la información comparativa presentada en estos estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2011 y en la preparación de un estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF – PYMES al 1 de enero de 2011 (la fecha de transición de la Compañía).

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF, la Compañía ha ajustado importes informados anteriormente en estados financieros preparados de acuerdo con las NEC en Ecuador (PCGA anteriores). Una explicación de cómo la transición desde las NEC anteriores a las NIIF PYMES ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero de la Compañía se presenta en las siguientes tablas y las notas que acompañan las tablas.

**4.1 Excepciones y exenciones a la aplicación retroactiva de NIIF – PYMES – SECCIÓN 35 -
Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -
PYMES**

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las consideraciones detalladas en la sección 35.9 (NIIF – PYMES) y fue tomada de las exenciones de la sección 35.10 la siguiente:

La compañía optó por considerar, para el grupo de Activos Propiedad Planta y Equipo llamado "Terrenos" y "Edificios mantenidos para la venta", el costo atribuido como valor razonable. Utilizando tasaciones municipales.

Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo de adquisición neto de la depreciación vigente al 1 de enero de 2011 previo la aplicación de la política de valuación de los activos fijos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

a. Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la Conciliación del Patrimonio Neto a la fecha de transición, al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2011:

	Ref.	31/12/2011	01/01/2011
Total Patrimonio Neto según NEC		445.185	353.194
Revaluación de Terrenos	1	692.114	692.114
Revaluación de activos mantenidos para la venta (Edificios)	2	138.575	138.575
Aplicación Política Propiedad Planta y Equipo - Depreciación	3	-12.085	-7.183
Aplicación Política Propiedad Planta y Equipo - Bajas	3	-2.481	-2.804
Efecto por Impuestos Diferidos	4	-739	-1.580
Ajuste valoración ganado	5	0	40.093
Inventario Insumos	6	-16.450	-13.211
Reclasificación otras reservas	7		67.588
otros Ajustes menores	8	23.463	-2.403
Total efecto de primera adopción a NIIF - Pymes		822.397	911.190
Total Patrimonio Neto según NIIF - PYMES		1.267.582	1.196.796

1. La compañía procedió a revaluar su Terreno en base al avalúo que se muestra en la planilla de pago del Impuesto Predial Rustico del Municipio de Latacunga.
2. La compañía procedió a revaluar los edificios (casa tumbaco) en base al avalúo que se muestra en la planilla de pago del Impuesto Predial del Municipio de Quito.
3. La compañía aplicaba las tasas tributarias para la depreciación de sus Activos Fijos. Con la definición de la Política para Propiedad Planta y Equipo NIIF – PYMES se procedió a recalcular las depreciaciones.
4. La compañía mantiene Impuestos Diferidos relacionados principalmente por aplicación de la política de Propiedad Planta y Equipo (cambio en tasa de depreciación, vida útil y valor residual).
5. La compañía procedió a valorar el ganado aplicando el valor del mercado menos gastos de comercialización.
6. La compañía ajustó el valor del IVA de los consumos de inventarios que no se estaba contabilizando al costo de producción.
7. La compañía reclasificó el valor de otras reservas el cual se originó por la valoración del ganado en el año 2010.
8. Otros Ajustes Menores: Corresponden a reversión de depreciaciones por: bienes que fueron transferidos a Agrirose USD (8.114), Activos mantenidos para la venta USD 2.114; y reclasificación de gastos a Propiedad Planta y Equipo USD (17.463).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

b. Conciliación del Estado de Resultados

A continuación se presenta la conciliación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2011:

	Ref.	31/12/2011
Estado de resultados según NEC		51.898
Gasto Mantenimiento - transferido a Propiedad Planta y Equipo	1	17.463
Impuestos Diferidos	2	841
Inventario Suministros	3	-3.239
Otros	4	3.823
Total efecto de primera adopción a NIIF - Pymes		70.786

1. Corresponde a reclasificaciones del gasto mantenimiento a Propiedad Planta y Equipo.
2. Se reconocen impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre los valores reconocidos financieramente bajo NIIF-PYMES y sus respectivos valores tributarios.
3. Corresponde al valor del IVA de los productos consumidos durante el año que no fue registrado a costos de producción.
4. Otros: Corresponde a reversiones en depreciaciones debido a la aplicación de la política de PPE.

c. Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método directo para la presentación del estado de flujo de efectivo, no existiendo diferencias significativas a nivel de flujos de efectivo.

NOTA 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el segmento empresarial en el que ERTEGO S.A. realiza sus actividades, se registra un incremento de ventas gracias a un proceso de ampliación de áreas cultivadas que inició la empresa en 2008, y a las inversiones realizadas para tecnificarla.

Consideramos el principal riesgo del negocio las posibles políticas gubernamentales tendientes a reformar el agro, en donde el populismo juega un papel importante, siendo las siguientes variables determinantes:

- Moneda USD: Un cambio de moneda del dólar americano a una moneda local nacional parece improbable, sin embargo existe cierta incertidumbre generada por parte del círculo presidencial que boga por recuperar la capacidad de realizar política monetaria.
- Precio del Petróleo: La dependencia económica del país al precio del petróleo se mantiene desde varios años atrás. Se ha vivido una bonanza petrolera gracias al nivel

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

internacional del precio. Sin embargo la sostenibilidad de dichos precios en el mediano plazo es incierto.

- Tasas de Interés e Inflación: El país ha vivido un período de inflación controlada desde los primeros años de la dolarización (año 2000). Existe un mercado bancario con tasas de interés competitivas

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	al 31 de Diciembre 2012		al 31 de Diciembre 2011		al 1 de Enero 2011	
	corriente	no corriente	corriente	no corriente	corriente	no corriente
Activos Financieros medidos al Costo	52,789		122,990		1,876	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	52,789		122,990		1,876	
Inversiones Temporales	0		0		0	
Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	12,695		11,771		32,505	
Cuentas por cobrar Comerciales	11,818		11,750		24,285	
Otras cuentas por Cobrar	877		21		8,221	
Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas	0		0		0	
total Activos Financieros	65,485		134,760		34,381	0
Pasivos Financieros medidos al Costo Amortizado	160,231	462,617	146,524	481,796	94,797	464,718
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	52,241	1,837	99,638	739	50,103	1,580
Cuentas por Pagar a entidades relacionadas	107,990	420,222	46,887	420,222	44,694	420,222
Prestamos Financieros		40,558		60,836		42,915
total Pasivos Financieros	160,231	462,617	146,524	481,796	94,797	464,718

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Efectivo en caja	50	50	50
Bancos Locales	52.739	72.940	1.826
Inversiones - 31 días plazo con un interes del 4%	0	50.000	0
Total efectivo y equivalente de efectivo	52.789	122.990	1.876

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011, es el siguiente:

Composición:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Clientes Locales	11.707	10.250	22.202
Estimación por deterioro de cuentas de cobro dudoso	0	0	0
Cuentas por cobrar comerciales, neto	11.707	10.250	22.202
Cuentas por cobrar empleados (1)	877	1.500	330
Cuenta por Cobrar Relacionadas	111	21	21
Otras	0	0	9.953
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.695	11.771	32.505

1. El saldo de cuentas por cobrar empleados corresponde a anticipos y préstamos de corto plazo con interés.

NOTA 9. INVENTARIOS

Los inventarios se valorizan de acuerdo a lo indicado en Nota 2.5, e incluyen lo siguiente:

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Fertilizantes	5.584	11.551	9.308
Fungicidas y otros agroquímicos	2.134	2.155	1.622
Balanceados y Medicinas	1.491	2.011	1.585
Repuestos y herramientas	3.883	3.990	3.610
Total	13.092	19.707	16.125

NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el detalle de propiedades y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011:

Saldos de Propiedades Plantas y Equipos

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Saldo	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Terrenos	717.716	717.716	717.716
Edificios	49.143	50.468	51.794
Instalaciones	39.901	22.602	5.348
Equipos de Computación	1.010	0	0
Maquinaria y Equipo	129.391	147.318	144.482
Equipo de Oficina	175	208	241
Muebles y Enseres	9.767	12.395	15.023
Construcciones en Proceso	425.998	430.520	420.222
Otros (Bosque Protector)	33.563	33.563	33.563
Total Saldo	1.406.665	1.414.791	1.388.389
Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo - Costo Adquisición			
Terrenos	717.716	717.716	717.716
Edificios	58.915	58.915	58.915
Instalaciones	75.638	55.600	37.045
Equipos de Computación	2.405	1.328	1.328
Maquinaria y Equipo	246.357	233.963	204.748
Equipo de Oficina	333	333	333
Muebles y Enseres	26.278	26.278	26.278
Construcciones en Proceso	425.998	430.520	420.222
Otros (Bosque Protector)	33.563	33.563	33.563
total Costo Adquisición	1.587.204	1.558.216	1.500.148
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor			
Edificios	-9.773	-8.447	-7.121
Instalaciones	-35.737	-32.998	-31.697
Equipos de Computación	-1.395	-1.328	-1.328
Maquinaria y Equipo	-116.965	-86.646	-60.267
Equipo de Oficina	-158	-125	-92
Muebles y Enseres	-16.511	-13.883	-11.255
Otros	0	0	0
total Depreciacion Acumulada	-180.539	-143.426	-111.759

Movimientos en Propiedades, Plantas y Equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

CAMBIO										
Cifras en USD Al 31.12.2011	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Equipo de Oficina	Muebles Enseres	Contrucciones en Proceso	Otros	Total
Saldo Inicial al 1 de Enero 2011										
Costo Histórico	717.716	58.915	37.045	204.748	1.328	333	26.278	420.222	33.563	1.500.148
Depreciación Acumulada		-7.121	-31.697	-60.267	-1.328	-92	-11.255			-111.759
Valor en Libros al 1 de enero 2011	717.716	51.794	5.348	144.482	0	241	15.023	420.222	33.563	1.388.389
Movimiento 2011										
Adiciones			18.555	29.215				10.298		58.068
Bajas										0
Depreciación Acumulada por Bajas										0
Gasto por Depreciación		-1.326	-1.301	-26.379		-33	-2.628			-31.667
Ajustes y reclasificaciones		0								0
Movimiento Neto del año 2011	0	-1.326	17.254	2.836	0	-33	-2.628	10.298	0	26.402
al 31 de Diciembre 2011										
Costo Histórico	717.716	58.915	55.600	233.963	1.328	333	26.278	430.520	33.563	1.558.216
Depreciación Acumulada	0	-8.447	-32.998	-86.646	-1.328	-125	-13.883	0	0	-143.426
Valor en Libros al 31 de diciembre 2011	717.716	50.468	22.602	147.318	0	208	12.395	430.520	33.563	1.414.791
Movimiento 2012										0
Adiciones			20.038	12.393	1.077					33.509
Bajas								4.521		4.521
Depreciación Acumulada por Bajas										0
Gasto por Depreciación	0	-1.326	-2.739	-30.320	-67	-33	-2.628	0	0	-37.113
Movimiento Neto del año 2012	0	-1.326	17.299	-17.927	1.010	-33	-2.628	4.521	0	917
al 31 de Diciembre 2012										
Costo Histórico	717.716	58.915	75.638	246.357	2.405	333	26.278	425.998	33.563	1.587.204
Depreciación Acumulada	0	-9.773	-35.737	-116.965	-1.395	-158	-16.511	0	0	-180.539
Valor en Libros al 31 de diciembre 2012	717.716	47.817	37.163	99.071	943	142	7.140	425.998	33.563	1.406.665
CAMBIO S										

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento de Activos Biológicos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	Cifras en USD Al 01.01.2011	Ganado Lechero	Ganado Bravo	Plantaciones de Rosas	Total
CAMBIO	Saldo Inicial al 1 de Enero 2011				
	Costo Histórico	61.450	92.892	730	155.072
	Valor en Libros al 1 de enero 2011	61.450	92.892	730	155.072
	Movimiento 2011				
	Compras / Nacimientos	18.753	8.850		27.603
	Ganancias / (Pérdidas) por variaciones en valor razonable	11.173	8.940		20.113
	Bajas		-4.242	-730	-4.972
	Ventas	-22.350	-325		-22.675
	Movimiento Neto del año 2011	7.577	13.223	-730	20.070
CAMBIO	al 31 de Diciembre 2011				
	Costo Histórico	69.027	106.115	0	175.142
	Valor en Libros al 31 de diciembre 2011	69.027	106.115	0	175.142
	Movimiento 2012				
	Compras / Nacimientos	19.380	7.220		26.600
	Ganancias / (Pérdidas) por variaciones en valor razonable	9.814	1.914		11.728
	Bajas	-399	-190		-589
	Ventas	-30.182	-8.754		-38.936
	Ajustes	-1.264	2.280		1.017
	Movimiento Neto del año 2012	-2.651	2.470		-181
CAMBIO	al 31 de Diciembre 2012				
	Costo Histórico	66.377	108.585		174.962
	Valor en Libros al 31 de diciembre 2012	66.377	108.585		174.962

El Ganado Lechero tiene 102 vacas al 31 de diciembre de 2012, y 113 vacas al 31 de diciembre de 2011; las cuales generaron 360.290 litros y 387.734 de leche respectivamente. Adicionalmente existen 38 semovientes de ganado lechero que aún no tienen edad para producir.

El ganado Bravo se compone de:

Clase	2011	2012
Vacas	97	81
Terneros	36	49
Novillos	24	30
Vaonas	26	33
Buey	1	1
Toro	2	0
TOTAL	186	194

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La empresa clasificará a un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Este activo debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, y su venta debe ser altamente probable.

El siguiente es un detalle de los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Casa Tumbaco	138.575	138.575	138.575
Total Activos Mantenidos para la venta	138.575	138.575	138.575

NOTA 13: PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011:

Cuentas comerciales y otras por pagar	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Proveedores Locales	28,197	55,621	37,627
Anticipo de Clientes	10,000		
Total proveedores	38,197	55,621	37,627
Cuenta por Pagar Agrirose	107,990	46,884	44,694
Total cuentas comerciales y otras por pagar	146,187	102,505	82,321

Otras Obligaciones Acumuladas			
Seguridad Social(1)	1,907	1,472	1,713
Beneficios a los empleados(2)	10,988	3,174	3,291
Participación en utilidades (3)	0	13,136	783
Total Otras Obligaciones Acumuladas	12,895.06	17,781.90	5,786

13.1 Descripción de Otras Obligaciones Acumuladas:

1. Seguridad Social

Incluye valores pendientes de pago por: fondos de reserva, aportes patronal y personal de los trabajadores al IESS.

2. Beneficios a los empleados

Corresponden a una provisión de gastos de beneficios sociales del personal, tales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo.

3. Participación en utilidades.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Dentro de esta clase de provisión se registran principalmente, las provisiones por la participación de los empleados en los resultados de la Compañía los cuales son cancelados el cuarto mes del ejercicio económico siguiente.

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado es 50.862 participaciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

NOTA 15: RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011 el saldo de otras reservas incluye lo siguiente:

Reservas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Reserva Legal	1.147	1.147	1.147
Reserva Facultativa	3.577	3.577	3.577
Reserva de Capital	218.249	218.249	218.249
Total Reservas	222.974	222.974	222.974

15.1 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

15.2 Reserva facultativa

Esta reserva se constituye en cumplimiento del estatuto ó por decisión voluntaria de los accionistas.

15.3 Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, las cuales se efectuaron de acuerdo con Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la Superintendencia de Compañías emite el reglamento del destino que se dará a los saldos de las Cuentas Reserva de Capital. El artículo primero define que el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, podrá ser utilizado para absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

las NIIF", o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

15.4 Ganancias Acumuladas

La Junta de Socios del 29 de marzo del 2012, autorizó el pago de dividendos a los socios por un monto de US\$ 42.085,66 correspondiente a las utilidades finales del año 2011.

NOTA 16. Ingreso de las Actividades Ordinarias

De acuerdo a la política contable indicada en Nota 2.10 los ingresos ordinarios reconocidos en los períodos terminados 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011 se detallan a continuación:

Clases de Ingresos Ordinarios	31/12/2012	31/12/2011
Ingresos por Ventas Productos	488.725	553.247
Otros ingresos		
Total Ingresos Ordinarios	488.725	553.247

Los ingresos ordinarios están compuestos por las ventas de leche y productos agrícolas, sin impuestos asociados a la venta y los descuentos efectuados a clientes.

NOTA 17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gasto operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

2012	Costo de	Gastos	Total
	Ventas	Administrativos	
Compra de Producto	14,365		14,365
Mano de Obra Directa	120,408		120,408
Costo de Producción y Procesamiento			
Fertilizantes y Fungicidas	136,380		136,380
Balanceados y Medicinas	56,103		56,103
Depreciaciones	37,113		37,113
Mantenimientos maquinaria, instalac	29,977		29,977
Honorarios - Asesorías	27,957		27,957
Transporte	1,635		1,635
Honorarios		16,128	16,128
Gastos de viaje		0	0
Depreciaciones		0	0
Otros	32,271	14,999	47,269
total	456,207	31,127	487,334
2011	Costo de	Gastos	Total
	Ventas	Administrativos	
Compra de Producto	16,269		16,269
Mano de Obra Directa	110,130		110,130
Costo de Producción y Procesamiento			
Fertilizantes y Fungicidas	80,223		80,223
Balanceados y Medicinas	31,667		31,667
Depreciaciones	31,667		31,667
Mantenimientos maquinaria, instalac	26,660		26,660
Honorarios - Asesorías	27,552		27,552
Transporte	3,082		3,082
Honorarios		2,016	2,016
Gastos de viaje			0
Depreciaciones			0
Otros	54,787	10,673	65,461
total	382,036	12,689	394,726

NOTA 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

relacionadas a las entidades con accionistas / socios, con participación accionaria significativa en la compañía:

Sociedad	relación	Transacción	2,012	2,011	2,010
Agrirose Cía. Ltda.	relacionada	Venta productos	361	1,664	275
Agrirose Cía. Ltda.	relacionada	Arriendo terreno	12,000	12,000	12,000
Agrirose Cía. Ltda.	relacionada	Intereses Préstamo	40,138	36,804	-
Agrirose Cía. Ltda.	relacionada	Préstamo	499,114	442,305	476,916

NOTA 19: IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**Situación Fiscal:**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización. Nunca el Servicio de Rentas Internas ha iniciado procesos de revisión o fiscalización a la empresa.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de Impuestos Diferidos es el siguiente:

Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
	USD	USD	USD
Propiedad Planta y Equipo Depreciación	1,837	739	1,580
Total	1,837	739	1,580

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Propiedad Planta Y Equipo	Total
	USD	USD
Saldo al 1.1.2011	1,580	1,580
Incrementos (decrementos)		
Montos utilizados durante el ejercicio	-841	-841
Montos reversados del año anterior		0
Saldo al 31 .12.2011	739	739
Incrementos (decrementos)	1098	1098
Montos utilizados durante el ejercicio		
Montos reversados del año anterior		
Saldo al 31 .12.2012	1,837	1,837

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20: EVENTOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.