

**SEMILLAS E INSUMOS
AGROPECUARIOS
SEMAGRO S.A.**

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012**

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

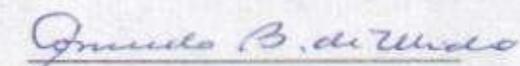
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

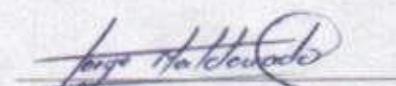
Abreviaturas usadas:

- | | | |
|---------------------|---|--|
| US\$ | - | Dólar estadounidense |
| NEC | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad |
| Compañía | - | SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS
SEMAGRO S. A. |
| NIIF para las PYMES | - | Norma Internacional de Información Financiera para
Pequeñas y Medianas Empresas |
| PCGA | - | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el
Ecuador |

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

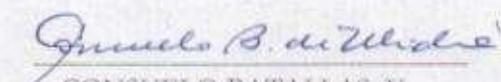
	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de..	
<u>Activos</u>		2012	2011
		(En U.S. dólares)	
<i>ACTIVOS CORRIENTES</i>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	12.815	24.018
Cuentas por Cobrar	6	300.697	424.139
Inventarios	7	531.458	453.812
Servicios y otros pagos anticipados	8	8.688	8.157
Activos por impuestos corrientes	9	18.077	13.110
Total del activo corriente		871.735	923.236
<i>ACTIVOS NO CORRIENTES</i>			
Activos Fijos	10	55.634	86.967
Activo Intangible	11	1.126	2.445
Total del activo no corriente		56.760	89.412
TOTAL ACTIVO		928.495	1.012.648
Pasivo y patrimonio			
<i>PASIVOS CORRIENTES</i>			
Cuentas y documentos por pagar	12	294.627	427.813
Obligaciones con instituciones financieras	13	156.204	156.783
Provisiones	14	20.427	21.281
Otras obligaciones corrientes	15	76.528	75.919
Pasivos por impuestos corrientes	9	3.229	3.189
Total del pasivo corriente		551.015	684.985
<i>PASIVOS NO CORRIENTES</i>			
Provisiones por beneficios a empleados	16	48.625	40.062
Obligaciones con accionistas	17	33.760	
Otros pasivos no corrientes	18	97.897	63.859
Total del pasivo no corriente		180.282	103.921
TOTAL PASIVO		731.297	788.906
PATRIMONIO			
(según estado adjunto)	19	197.198	223.742
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		928.495	1.012.648

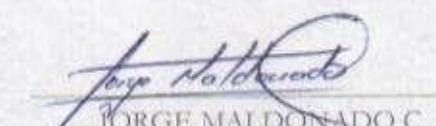

CONSUELO BATALLAS V.
GERENTE GENERAL


JORGE MALDONADO C.
CONTADOR GENERAL

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de..	
		2012	2011
		(En U.S. dólares)	
<i>INGRESOS</i>			
Ventas netas de mercaderías		2.189.738	2.922.868
Ventas netas de servicios		87.399	67.113
		2.277.138	2.989.981
Costo de ventas y producción		(1.467.699)	(2.090.353)
Ganancia bruta		809.438	899.628
<i>GASTOS</i>			
Gastos de venta	20	(259.732)	(237.334)
Gastos de administración	20	(619.932)	(638.021)
Utilidad en operación		(70.225)	24.273
Gastos financieros, neto		(23.258)	(38.809)
Otros ingresos		89.607	81.165
Pérdida (utilidad) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(3.876)	66.629
Participación a trabajadores	15	-	(10.723)
Pérdida (utilidad) antes impuesto a la renta		(3.876)	55.906
Impuesto a la renta corriente y diferido, neto	9	(22.669)	(23.630)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(26.545)	32.276

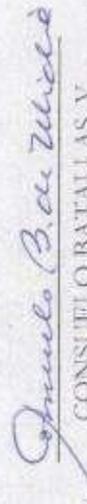

CONSUELO BATALLAS V.
GERENTE GENERAL


JORGE MALDONADO C.
CONTADOR GENERAL

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

	Resultados Acumulados					Total Patrimonio
	Reserva Legal	Aportes futura capitalización	Efecto de aplicación por primera vez de las NIIF (En U.S. dólares)	Reserva de capital	Utilidades pérdidas retenidas	
Saldos al 01 de enero de 2011	2.000	4.336	1.280	50.451	159.825	201.546
Ajuste a la participación de los trabajadores	-	-	-	-	(664)	(664)
Ajuste a los resultados acumulados	-	-	-	-	(9.415)	(9.415)
Resultado integral del año 2011	-	-	-	-	32.276	32.276
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2.000	4.336	1.280	50.451	182.022	223.742
Resultado integral del año 2012	-	-	-	-	(26.545)	(26.545)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2.000	4.336	1.280	50.451	155.478	197.198

Saldos al 01 de enero de 2011
 Ajuste a la participación de los trabajadores
 Ajuste a los resultados acumulados
 Resultado integral del año 2011
 Saldos al 31 de diciembre de 2011
 Resultado integral del año 2012
 Saldos al 31 de diciembre de 2012


 CONSUELO BATALLAS V.
 GERENTE GENERAL

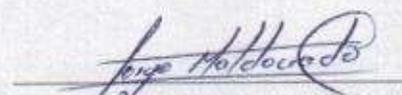

 JORGE MALDONADO C.
 CONTADOR GENERAL

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2,400,579	2,943,993
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,384,042)	(2,824,227)
Efectivo pagado por impuestos	(27,597)	(11,358)
Efectivo neto usado (provisto) de las operaciones	(11,059)	108,408
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Decremento (incremento) de Activo Fijo	434	(23,433)
(Incremento) de Intangibles		(267)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	434	(23,700)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con instituciones financieras	27,302	(96,384)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	27,302	(96,384)
Disminución del efectivo y sus equivalentes	16,677	(11,676)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	(38,496)	(26,821)
Efectivo y equivalentes al final del año	(21,819)	(38,496)
Conciliación del saldo neto de efectivo y sus equivalentes		
Efectivo y equivalentes al efectivo (activo)	12,815	24,018
Sobregiro bancario en obligaciones con instituciones financieras	(34,633)	(62,514)
Saldo neto de efectivo y equivalentes al final del año	(21,818)	(38,496)



 CONSUELO BATALLAS V.
 GERENTE GENERAL

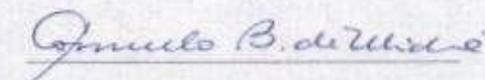


 JORGE MALDONADO C.
 CONTADOR GENERAL

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Pérdida (Utilidad) neta del ejercicio	(26.545)	32.276
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>		
Depreciación de Activos Fijos	30.899	38.129
Amortización de intangibles	1.320	1.433
Provisiones	2.100	201
Ajuste a la participación de los trabajadores	-	(664)
Ajuste a los resultados acumulados	-	(9.415)
Impuesto a la renta	(22.669)	(23.630)
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>		
Cuentas por Cobrar	120.488	(44.739)
Inventarios	(77.646)	(1.249)
Servicios y otros pagos anticipados	(531)	5.134
Activos por impuestos corrientes	17.701	22.995
Cuentas y documentos por pagar	(133.186)	89.685
Otras obligaciones corrientes	609	20.449
Provisiones por beneficios a empleados	8.563	9.724
Obligaciones con accionistas	33.760	(34.488)
Pasivos por impuestos corrientes	40	2.568
Otros pasivos no corrientes	34.038	-
Efectivo neto usado (provisto) por las actividades de operación	(11.059)	108.408


 CONSUELO BATALLAS V.
 GERENTE GENERAL


 JORGE MALDONADO C.
 CONTADOR GENERAL

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA 1. **CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES**

1.1 Constitución

Semillas e Insumos Agropecuarios Semagro S.A., se constituyó el 07 de marzo de 1991; tendrá por objeto social: la producción, importación, exportación y venta de materias primas, insumos, maquinaria y servicios para todo tipo de actividades agrícolas.

La Junta General de Accionistas, en sesión celebrada el 31 de agosto de 1995, resolvió reformar el estatuto social de la compañía **Servicios Agrícolas Semagro S.A.**, a partir de esa fecha tiene la denominación social de **Semillas e Insumos Agropecuarios Semagro S.A.**

Su domicilio principal está registrado en la ciudad de Quito, en la calle La Granja N.- 31-138, y Grecia.

1.2 Operaciones

La principal actividad es la producción, importación, exportación y venta de materias primas, insumos, maquinaria agrícola y servicios de mantenimiento.

La Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2012, mantiene 32 y 31 empleados bajo relación de dependencia, respectivamente.

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia General quien considera que serán aprobados, sin observaciones, por la Junta General de Accionistas.

NOTA 2. **BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **Semillas e Insumos Agropecuarios Semagro S.A.**, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (ISAB). Están presentados en dólares americanos, que es la moneda funcional de la Compañía.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las Pymes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como año comparativo en el proceso de conversión a NIIF para las Pymes, para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **Semillas e Insumos Agropecuarios Semagro S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, fueron emitidos por la Compañía con fecha 27 de abril del 2012 y preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales fueron considerados como marco de información financiera

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

anterior, tal como se define en la Sección 35 Transición a la NIIF para Pymes. Las NEC difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las Pymes.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para Pymes vigente, al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan, salvo que se indique lo contrario.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de **Semillas e Insumos Agropecuarios Semagro S.A.**, comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

2.3 Conversión de la moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en (US\$) Dólares de los Estados Unidos de América.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas en el país y en el exterior, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5 Cuentas por cobrar

Los cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se reconocen inicialmente a su valor razonable.

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se extiende más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 30 días.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

Son valuados al promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

2.7 Activos fijos

i. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente al costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, en el caso de ser necesario.

ii. Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii. Método de depreciación y tasas de depreciación

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las tasas de depreciación anuales usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y Enseres	10
Maquinaria y Equipo	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5

iv. Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo, reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos fijos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.9 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales, que no tienen intereses, que no se cotizan en un mercado activo y se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los importes de las cuentas comerciales, denominados en moneda extranjera se convierten a dólares de Estados Unidos de América usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio de proveedores del exterior para la compra de productos es de 30 días periodo que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea considera no significativo.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

iii. Otros impuestos corrientes

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.12 Beneficios a empleados

iv. Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el resultado integral en el período en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

v. Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que puedan medirse de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Venta de mercaderías

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

ii. Venta de servicios

Los ingresos por venta de servicios corresponden básicamente a mantenimiento de maquinaria agrícola, y se registran de acuerdo con su devengamiento.

iii. Intereses ganados

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos por intereses se incluyen en la línea de "ingresos financieros" en el estado de resultados integrales.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna sección de la NIIF para las Pymes y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieran la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar:

i. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. **Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.17 **Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de **Semillas e Insumos Agropecuarios Semagro S.A.**, se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que se aprueba su ejecución.

2.18 **Partidas excepcionales**

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

NOTA 3. **TRANSICIÓN A LA NIIF PARA LAS PYMES**

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con la NIIF para las Pymes. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con la NIIF para las Pymes junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2 (Bases de presentación y principales políticas contables). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011.

Exenciones aplicadas

La Sección 35 permite a las entidades que adoptan la NIIF para las Pymes por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva. La Compañía no requirió aplicar ninguna de estas exenciones.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según la NIIF para las Pymes reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF para las Pymes, y al 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del Estado de Situación Financiera y el Patrimonio NEC vs. NIIF para Pymes

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades a la fecha de transición 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, se muestra en el estado de cambios en el patrimonio.

El efecto total en las utilidades retenidas se muestra a continuación:

	..31 de diciembre..	..1 de enero..
Referencia	2011	2011
a <u>Notas</u>	(En U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente	244.948	217.892
<i>Ajustes por la conversión NIIF:</i>		
Reconocimiento de Jubilación patronal (a)	(2.483)	(8.926)
Reconocimiento de Desahucio (b)	(2.376)	(7.420)
<i>Efecto de adopción NIIF en resultados acumulados</i>	(16.346)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	223.742	201.546

- a) *Reconocimiento Jubilación Patronal:* Según los PCGA anteriores, la Compañía reconoció los costos relacionados con sus planes de pensiones considerando los cargos deducibles. Según la NIIF para las Pymes, los pasivos por planes de pensiones se reconocen considerando suposiciones actuariales. En consecuencia, los pasivos por pensiones han sido reconocidos en su totalidad, con cargo a los resultados acumulados y gastos del 2011, según corresponda.
- b) *Reconocimiento de Desahucio:* De acuerdo con prácticas contables anteriores las provisiones por desahucio se registran al momento de su pago; de acuerdo con la NIIF para Pymes estos pasivos se registran según su devengamiento.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

Conciliación del Resultado Integral NEC vs. NIIF para Pymes

	Referencia a Notas	..31 de diciembre.. 2011 (En U.S. dólares)
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente		37.135
<i>Ajustes por la conversión NIIF:</i>		
Reconocimiento de Jubilación patronal	a	(2.483)
Reconocimiento de Desahucio	b	(2.376)
Resultado integral del año		32.276

- a) *Reconocimiento Jubilación Patronal:* Según los PCGA anteriores, la Compañía reconoció los costos relacionados con sus planes de pensiones considerando los cargos deducibles. Según la NIIF para las Pymes, los pasivos por planes de pensiones se reconocen considerando suposiciones actuariales. En consecuencia, los pasivos por pensiones han sido reconocidos en su totalidad, con cargo a los resultados acumulados y gastos del 2011, según corresponda.
- b) *Reconocimiento de Desahucio:* De acuerdo con prácticas contables anteriores las provisiones por desahucio se registran al momento de su pago; de acuerdo con la NIIF para Pymes estos pasivos se registran según su devengamiento.

Ajustes significativos en el Estado de Flujos de Efectivo NEC vs. NIIF

	PCGA anteriores Previamente Informado	Ajustes por la conversión a NIIF (En U.S. dólares)	NIIF
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	108.408	-	108.408
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(23.700)	-	(23.700)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(68.879)	(27.506)	(96.384)
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</i>	15.830	(27.506)	(11.676)
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8.188	-	8.188
Saldo al comienzo del año	-	-	-
Saldo al fin de año (1)	24.018	(27.506)	(3.488)
Sobregiro bancario (1)	-	-	(35.008)
Saldo neto de efectivo y equivalentes al final del año	-	-	(38.496)

(1) Bajo NEC no se neteó el sobregiro.

NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables que describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2. Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada período anual. Durante el año 2012, la administración determinó que la vida útil de los activos fijos no debería ajustarse debido al mantenimiento y condiciones del negocio.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Caja	2.629	10.168
Bancos	10.186	13.849
	12.815	24.018

(1) Corresponde a valores que la compañía mantiene depositados en diversos Bancos: Bolivariano, del Pichincha, Produbanco y Banco Nacional de Fomento.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, es la siguiente:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Cientes nacionales no relacionados	296.455	404.894
Otras cuentas por cobrar relacionadas (1)	4.262	-
Otras cuentas por cobrar	10.348	26.660
(-) Provisión cuentas incobrables	(10.368)	(7.414)
	300.697	424.139

(1) Ver Nota 21.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	(7.414)	(3.019)
Estimación del año	(2.953)	(4.396)
Saldo final	(10.368)	(7.414)

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

NOTA 7. INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Mercaderías	529.090	453.700
Importaciones en tránsito	2.368	112
	<u>531.458</u>	<u>453.812</u>

NOTA 8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	8.688	8.157
	<u>8.688</u>	<u>8.157</u>

NOTA 9. IMPUESTOS

Un resumen de los activos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	15.693	8.180
Crédito tributario Anticipo IR	(1) 2.384	4.930
	<u>18.077</u>	<u>13.110</u>

(1) Corresponde al anticipo de impuesto a la renta, del 2011.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes, fue como sigue:

		..31 de diciembre del.. 2012	2011
(En U.S. dólares)			
Impuestos por pagar	(1)	3.229	3.189
		3.229	3.189

(1) Corresponde a obligaciones por pagar al Fisco por, IVA por pagar y Retenciones en la Fuente de Impuesto a Renta por pagar.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-

El gasto del impuesto a la renta es:

		..31 de Diciembre del.. 2012	2011
(En U.S. dólares)			
Gasto del impuesto corriente		22.669	23.630
Total gasto de impuestos		22.669	23.630

Una conciliación entre la pérdida/utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

		..31 de diciembre del.. 2012	2011
(En U.S. dólares)			
Pérdida/ (Utilidad) antes de impuesto a la renta		(3.876)	55.906
Gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable		7.828	37.694
Base imponible		3.952	93.599
Impuesto a la renta causado a la tasa vigente		909	22.464
Efectos por adopción NIIF		-	1.166
Anticipo mínimo Impuesto a la Renta	(1)	21.760	
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados		22.669	23.630

(1) Corresponde a la diferencia del anticipo de impuesto a la renta determinado para el año 2012, que según la ley se convierte en gasto de impuesto a la renta debido a que, el impuesto causado es menor a dicho anticipo.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para sociedades, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 847 del día lunes 10 de diciembre se publicó la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, que pretende, a través de una reforma tributaria, costear una parte del Bono de Desarrollo Humano – BDH que será incrementado de USD 35.00 a USD 50.00 a partir del año 2013.

Las principales reformas tributarias que introduce la Ley son las detalladas a continuación:

a. Anticipo de Impuesto a la Renta:

- Las instituciones financieras pagarán el 3% de los ingresos gravables del ejercicio fiscal anterior como anticipo de Impuesto a la Renta. Dicho anticipo podrá ser reducido mediante Decreto Ejecutivo hasta en un porcentaje de 1% en casos debidamente justificados.

b. Reinversión utilidades:

- Se eliminó el beneficio de reducción de 10 puntos porcentuales a la tarifa del Impuesto a la Renta de sociedades, cuando las instituciones financieras reinviertan sus utilidades.

c. Impuesto al Valor Agregado (IVA) en Servicios Financieros:

- Los servicios financieros serán gravados con el 12% de IVA.

d. Sigilo bancario:

- Para fines de gestión, control, determinación y recaudación tributaria, se faculta al Servicio de Rentas Internas – SRI a solicitar información a las instituciones financieras de manera directa, sin trámite o intermediación alguna y en las condiciones y forma que la Administración Tributaria así lo requiera. La información entregada tendrá el carácter de reservada.

e. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- En el caso de que los contribuyentes no hayan alcanzado a utilizar como crédito tributario de Impuesto a la Renta, el ISD pagado por importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital dentro de los 5 años siguientes al pago, la Administración Tributaria, previa solicitud dispondrá la devolución del impuesto mediante la emisión de una nota de crédito libremente negociable en cualquier tiempo y que podrá ser utilizada para pagar el Impuesto a la Renta dentro de los próximos 5 años.

f. Impuesto a los activos en el exterior:

- Se incrementó la tarifa de este impuesto del 0.084% mensual al 0.25% que se aplica a los fondos disponibles en entidades extranjeras y de inversiones. Para el caso de inversiones en subsidiarias domiciliadas en paraísos fiscales la tarifa será del 0.35%.
- De igual manera, esta tarifa podrá ser reducida mediante Decreto Ejecutivo hasta el 0,1%.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

g. Fijación de salarios a administradores:

La Junta Bancaria será la entidad que fije el monto máximo de las remuneraciones de los administradores y representantes legales de las instituciones financieras privadas.

NOTA 10. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Muebles y Enseres	25.098	25.098
Maquinaria y Equipo	29.611	33.353
Equipo de Computación	40.597	40.154
Vehículos	183.756	183.301
	279.063	281.907
Menos:		
Depreciación acumulada	(223.429)	(194.940)
	55.634	86.967

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	86.967	101.664
Adiciones / bajas neto	(434)	23.433
Gasto depreciación	(30.899)	(38.129)
Saldo final, neto	55.634	86.967

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

NOTA 11. ACTIVO INTANGIBLE

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Software y Licencias	4.129	4.129
	<u>4.129</u>	<u>4.129</u>
Menos:		
Amortización acumulada	(3.003)	(1.683)
	<u>1.126</u>	<u>2.445</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	2.445	3.611
Adiciones / bajas neto	-	267
Amortización Gasto	(1.320)	(1.433)
Saldo final	<u>1.126</u>	<u>2.445</u>

NOTA 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Partes no relacionadas		
Proveedores nacionales	30.522	96.313
Proveedores del extranjero	264.105	331.500
	<u>294.627</u>	<u>427.813</u>

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Sobregiro Banco Pichincha 2		27.514
Sobregiro Banco Pichincha 1	34.633	35.000
Ptmo. Unifinsa PCF 9291 Mazda Blanca (1)	11.260	16.174
Ptmo. Unifinsa Chasis (2)	5.749	9.131
Bco. Pichincha (PTMO GAF 0112663300) (3)	-	68.964
Bco. Pichincha (PTMO GAF 0145576000) (4)	104.562	-
Total	156.204	156.783

- (1) Préstamo, por arrendamiento mercantil, con una tasa de interés nominal anual de 14,99%, el saldo solo incluye capital.
- (2) Préstamo, por arrendamiento mercantil, con una tasa de interés nominal anual de 14,99%, el saldo solo incluye capital.
- (3) Préstamo con una tasa de interés nominal anual de 11,80%, el saldo solo incluye capital.
- (4) El saldo solo incluye capital.

NOTA 14. PROVISIONES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Provisión Costo Venta		9.252
Provisión ISD	20.243	12.028
Provisión transferencias al exterior	184	
Total	20.427	21.281

Estas provisiones sirven para cubrir importaciones en tránsito.

NOTA 15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
<i>Con el IESS</i>		
Aportes al IESS	6.588	6.113
Prestamos al IESS	1.422	630
Fondos de Reserva	219	360
	<u>8.229</u>	<u>7.103</u>
<i>Con los trabajadores</i>		
Participación a trabajadores	-	10.723
Sueldos por pagar	27.809	25.884
Beneficios Sociales	40.491	32.209
	<u>68.299</u>	<u>68.816</u>
Total	<u>76.528</u>	<u>75.919</u>

Los movimientos de la participación de trabajadores fueron como sigue:

	...31 de Diciembre del...	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	10.723	9.965
Provisión del año		10.723
Pagos efectuados	(10.723)	(9.965)
Saldo final	<u>-</u>	<u>10.723</u>

NOTA 16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	36.639	30.266
Desahucio (Indemnización laboral)	11.986	9.796
	<u>48.625</u>	<u>40.062</u>

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas provisiones por beneficios a empleados es como sigue:

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	30.266	22.918
Costo del periodo	4.255	4.865
Gasto financiero	2.118	2.483
Saldo final	36.639	30.266

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	9.796	7.420
Costo del periodo	2.190	-
Ajuste a la provisión NIIF	-	2.376
Saldo final	11.986	9.796

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios, Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral.

NOTA 17. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Partes relacionadas		
Préstamo de accionista	(1) 33.760	-
	<u>33.760</u>	<u>-</u>

(1) Ver Nota 21.

NOTA 18. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Anticipo de clientes	97.897	63.859
Total	<u>97.897</u>	<u>63.859</u>

NOTA 19. PATRIMONIO

Capital social

La Compañía cuenta con un capital social de US\$ 2.000 representado por 5.000 acciones, con un valor nominal de US\$0.40 dólares de los Estados Unidos de América cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital

Constituyen valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Resultados acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...31 de diciembre del...	2011
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	155.478	182.022
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(16.346)	(16.346)
Reserva de capital	50.451	50.451
	189.583	216.127

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado 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.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

NOTA 20. DETALLE DE GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

	...31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos de Venta</i>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	155.340	143.295
Aportes a la seguridad	18.336	15.911
Beneficios sociales e indemnizaciones	30.931	30.053
Combustibles y lubricantes	10.146	10.520
Mantenimiento y reparaciones	13.165	9.592
Transporte y movilización	7.183	3.122
Gastos de viaje	10.941	9.492
Promoción y Publicidad	13.690	15.348
	259.732	237.334
<i>Gastos de Administración</i>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	213.694	209.172
Aportes a la seguridad	42.667	42.832
Beneficios sociales e indemnizaciones	25.183	31.187
Gasto planes de beneficios a empleados	6.445	9.724
Honorarios	15.112	10.990
Mantenimiento y reparaciones	24.710	29.351
Arrendamiento operativo	42.869	37.552
Combustibles y lubricantes	12.467	12.928
Seguros	11.867	24.779
Transporte y movilización	13.704	29.702
Gastos de gestión	6.569	4.290
Gastos de viaje	39.746	34.078
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	25.769	26.395
Legales	417	309
Impuestos, contribuciones y otros	65.870	30.978
Depreciaciones:	30.899	39.387
Amortizaciones	1.320	1.433
Provisión cuentas incobrables	2.953	4.396
Otros	37.672	58.538
	619.932	638.021
TOTAL GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN	879.663	875.355

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en U. S. dólares)

NOTA 21. **TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

		..31 de diciembre del..	
		2012	2011
		(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:			
Anticipos a empleados	(1)	4.262	-
Cuentas por pagar:			
Accionista	(2)	33.760	-
		38.021	-

- (1) Corresponden a anticipos entregados que serán cancelados en el periodo corriente.
 (2) Corresponden a ciertos pagos cubiertos de la Compañía por esta parte relacionada que serán liquidados durante el año corriente.

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	...31 de diciembre del...	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	72.075	72.075
	72.075	72.075

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 22. **CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no reporta contingencias que puedan afectar a los estados financieros.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U. S. dólares)

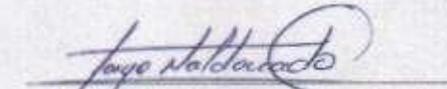
NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de abril del 2013) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 24 de abril del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.


CONSUELO BATALLAS V.
GERENTE GENERAL


JORGE MALDONADO C.
CONTADOR GENERAL