mre Moores
Auditores Independientes

AGROPRODUZCA

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent Member of
BKR
INTERNATIONAL

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGROPRODUZCA

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Información suplementaria:

Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, período de transición de NEC a NIIF.

Abreviaturas usadas:

US$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

Moores Auditores Independientes
Independent Member of BKR INTERNATIONAL

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGROPRODUZCA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **AGROPRODUZCA S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **AGROPRODUZCA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 (año 2011) y 5 (año 2012), efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

   Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2011, debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible aplicar procedimientos de auditoría a otros pasivos no corrientes - proveedores del exterior (nota 15).

Limitaciones: (Continuación)

5. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no nos proporcionó el estudio de jubilación patronal requerido por las normas contables vigentes para registrar la reserva de jubilación patronal de los trabajadores.

Opinión:

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 4 (año 2011) y 5 (año 2012), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROPRODUZCA S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis:

7. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 (Reformada) emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, fue establecido cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera. Con base a dicha disposición legal **AGROPRODUZCA S.A.** aplica las mencionadas normas contables a partir del 1 de enero de 2012, con periodo de transición el año 2011, en la elaboración y presentar de los estados financieros comparativos adjuntos.

MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No: 21.585

Marzo 18 del 2013
Guayaquil - Ecuador

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2012	2011
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	204,859	31,569
4	Activos financieros, neto	1,984,525	1,439,099
5	Existencias	4,305,943	4,050,313
6	Activo por impuestos corrientes	87,322	85,494
7	Servicios y otros pagos anticipados	38,801	48,862
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	6,621,450	5,655,337
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	789,680	791,425
9	Otros activos no corrientes	92,394	22,543
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	882,074	813,968
	TOTAL ACTIVOS	7,503,524	6,469,305
	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
14	Vencimiento corriente de obligaciones financieras	333,645	215,619
10	Pasivos financieros	2,542,257	3,263,118
11	Pasivo por impuestos corrientes	154,260	115,159
12	Otras obligaciones corrientes	180,002	71,243
13	Otros pasivos corrientes	66,554	36,072
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,276,718	3,701,211
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
14	Obligaciones financieras a largo plazo	172,711	8,743
15	Otros pasivos no corrientes	906,533	1,780,743
16	Pasivo por impuesto diferido	88,093	88,093
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,167,337	1,877,579
	TOTAL PASIVOS	4,444,055	5,578,790
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
17	Capital social	300,000	300,000
17	Aportes para futuro aumento de capital	1,595,164	110,000
2	Reserva legal	46,995	27,457
2	Reserva por revaluación	263,552	263,552
	Utilidades retenidas	853,758	189,506
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3,059,469	890,515
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	7,503,524	6,469,305

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	2012	2011
18	**VENTAS, NETAS**	10,114,566	6,422,349
18	(-) **COSTO DE VENTAS**	(7,564,989)	(4,927,872)
	UTILIDAD BRUTA	2,549,577	1,494,477
	GASTOS OPERACIONALES		
	(-) Gastos de administración y ventas	(2,262,107)	(1,298,618)
	TOTAL	(2,262,107)	(1,298,618)
	UTILIDAD OPERACIONAL	287,470	195,859
	OTROS INGRESOS (GASTOS)		
	(-) Gastos bancarios	(2,707)	(2,950)
19	(+) Otros ingresos	196,385	117,401
	(-) Otros gastos	(24,837)	(4,208)
	TOTAL	168,841	110,243
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	456,311	306,102
20	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(68,447)	(45,915)
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	387,864	260,187
20	MENOS: 23% Y 24% IMPUESTO A LA RENTA	(94,882)	(64,805)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	292,982	195,382
21	**UTILIDAD POR ACCION**	0	0

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva por valuación	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100,000	110,000	14,295	0	203,509	427,804
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	195,382	195,382
Apropiación para reserva legal	0	0	13,162	0	(13,162)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	(118,454)	(118,454)
Aumento de capital	200,000	0	0	0	0	200,000
Ajuste por apropiación primera vez de las NIIF						
.. Deterioro de cuentas por cobrar	0	0	0	0	(39,044)	(39,044)
.. Créditos tributarios de años anteriores	0	0	0	0	(25,297)	(25,297)
Valuación de propiedades, maquinaria y equipos:						
.. Terrenos y edificios	0	0	0	306,127	0	306,127
.. Vehículos	0	0	0	36,148	(4,058)	32,090
.. Impuesto diferido	0	0	0	(78,723)	(9,370)	(88,093)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2012	300,000	110,000	27,457	263,552	189,506	890,515
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	292,982	292,982
Regularización	0	1,485,164	0	0	0	1,485,164
Apropiación para reserva legal	0	0	19,538	0	(19,538)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	(175,844)	(175,844)
Ajuste de existencias	0	0	0	0	566,652	566,652
Saldos al 31 de diciembre del 2012	300,000	1,595,164	46,995	263,552	853,758	3,059,469

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes, neto	9,458,760	6,188,639
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,160,837)	(6,722,550)
Otros ingresos y gastos, netos	168,841	110,243
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(533,236)	(423,668)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de activos fijos	(111,488)	(132,641)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(111,488)	(132,641)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario, neto	(758)	(8,042)
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo - relacionadas	522,178	109,485
Aumento en obligación bancaria	281,994	199,675
Aumento y/o aporte para aumento de capital	14,600	200,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	818,014	501,118
Aumento (Disminución) neto del efectivo	173,290	(55,191)
Efectivo al inicio del año	31,569	86,760
Efectivo al final del año	204,859	31,569

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)

	2012	2011
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	292,982	195,382
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Ajuste de inventarios	566,652	0
Provisión para cuentas incobrables	17,820	11,617
Depreciación de activos fijos	113,233	79,495
15% participación de trabajadores en las utilidades	68,447	45,915
25% del impuesto a la renta	94,882	64,805
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(563,246)	(337,057)
Existencias	(255,630)	(1,892,934)
Activo por impuestos corrientes	(1,828)	(37,688)
Servicios y otros pagos anticipados	10,061	4,432
Otros activos no corrientes	(69,851)	29,052
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(895,947)	667,598
Pasivos por impuestos corrientes	(55,781)	(18,046)
Otras obligaciones corrientes	40,312	(20,400)
Otros pasivos corrientes	30,482	36,072
Otros pasivos no corrientes	74,176	748,089
Total ajuste	(826,218)	(619,050)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(533,236)	(423,668)

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

AGROPRODUZCA S.A..- Fue constituida en julio 19 de 1994 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 15 de ese mismo año. Su actividad principal es la importación y comercialización de maquinarias, implementos agrícolas y repuestos relacionados con la agricultura.

En el año 2009, la Compañía obtuvo la concesión de la marca MASSEY FERGUSON en la línea de maquinaria agrícola, la misma que comercializa en todo el país. Su oficina principal está ubicada en la Cdla. Acuarela del Río y dispone de dos sucursales situadas en Daule, Babahoyo, Riobamba y Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyentes (RUC) No. 0991300821001 y su dirección electrónica es www.agroproduzca.com.ec.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido ajustados al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Declaración explícita y sin reservas.- Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita y sin reservas, y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 18 del 2013 y estima que en abril del 2013, sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, están preparados de conformidad a las NIIF, en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, debiendo elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2011.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales disponibles a la vista; así como inversiones temporales de alto rendimiento con plazo de vencimiento menor a 90 días.

Activos financieros.- La Compañía clasifica los activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y dependiendo el propósito para el cual fueron adquiridos. Los activos financieros de la Compañía comprenden básicamente cuentas por cobrar que no devengan intereses y representan importes fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de dichas cuentas, razón por la cual es constituida una provisión para reducir su valor al de probable realización. El valor razonable de los activos financieros esta revelado en la nota 3.

Existencias.- Están registrados al costo de adquisición que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado bajo el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. Debido a la naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias.

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación del servicio de fumigación aérea. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Otros activos corrientes.- Corresponden al registro de intereses no devengados causados en las obligaciones financieras a largo plazo, entre enero 1 del año siguiente al de corte de los estados financieros y las fechas de vencimiento según los respectivos contratos. De conformidad con la NIC No. 39 denominada "Instrumentos Financieros", el reconocimiento inicial de un activo financiero será medido por su valor razonable, considerando los costos de la transacción directamente atribuibles a la misma. Para efectos de una adecuada clasificación en el balance general adjunto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, en la cuenta "otros activos no corrientes" fueron registrados los intereses a largo plazo de las referidas obligaciones .

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificio	5%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos	Tasas
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Cuentas y documentos por pagar.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. Las cuentas y documentos por pagar son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva por valuación.- Esta originada por el ajuste a valor de mercado de los activos fijos. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañía, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la reserva por valuación, sólo 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. La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo sea utilizado. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no origina afectar resultados del periodo.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de maquinarias, implementos agrícolas y repuestos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Bancos	203,129	25,412
Caja	1,730	1,411
Inversión temporal	0	4,746
Total	204,859	31,569

Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Clientes	2,071,064	1,296,111
Otras	6,682	68,389
Accionista	0	150,000
Subtotal	2,077,746	1,514,500
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(93,221)	(75,401)
Total	1,984,525	1,439,099

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente facturas pendientes de cobro, sustentadas con pagarés que generan el 16% de interés anual y vencen en 90, 180 y 360 días plazo.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Accionista.- Al 31 de diciembre del 2011, representan acciones pendientes de pago por Enterprisecorp S.A. relacionados al aumento de capital de la Compañía indicado en la nota 11. Este desembolso no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. En el primer trimestre del año 2012, el Accionista canceló a la Compañía el importe relacionado con esta cuenta.

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Saldo Inicial	75,401	24,740
Más: Provisión anual	17,820	11,617
Más: Aplicación NIIF	0	39,044
Saldo Final	93,221	75,401

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Mercadería en bodega	3,436,567	2,945,797
Importaciones en tránsito	866,641	1,092,583
Garantías	2,735	11,933
Total	4,305,943	4,050,313

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios de la Compañía no están entregados en garantía a instituciones financieras por préstamos recibidos.

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	38,565	33,317
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	35,775	19,702
Impuesto al Valor Agregado (IVA), compras de bienes	12,975	16,308
Otros	7	27
Impuesto a la salida de divisas ISD	0	16,140
Total	87,322	85,494

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre 2012, representa anticipos pagados a proveedores por US$. 38,801 (US$. 38,629 al 31 de diciembre del 2011). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2011 incluía seguros por amortizar por US$. 10,233.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

En los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

		...MOVIMIENTO...		
	Saldos al 01/01/12	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/12
		. . . . (Dólares)		
Terrenos	228,000	0	0	228,000
Edificios	280,163	0	0	280,163
Maquinarias y equipos	46,500	10,991	0	57,491
Muebles y enseres	22,710	759	0	23,469
Equipos de computación	41,927	11,314	0	53,241
Vehículos	465,472	88,424	(40,580)	513,316
Subtotal	1,084,772	111,488	(40,580)	1,155,680
Menos: Depreciación acumulada	(293,347)	(113,233)	40,580	(366,000)
Total	791,425	(1,745)	0	789,680

		...MOVIMIENTO...		
	Saldos al 01/01/11	Adiciones	Avalúo	Saldos al 31/12/11
		. . . . (Dólares)		
Terrenos	1,560	0	226,440	228,000
Edificios	180,450	0	99,713	280,163
Maquinarias y equipos	45,720	780	0	46,500
Muebles y enseres	18,055	4,655	0	22,710
Equipos de computación	27,637	14,290	0	41,927
Vehículos	296,399	112,916	56,157	465,472
Subtotal	569,821	132,641	382,310	1,084,772
Menos: Depreciación acumulada	(169,759)	(79,495)	(44,093)	(293,347)
Total	400,062	53,146	338,217	791,425

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Intereses	61,079	5,272
Garantías	15,460	0
Importes por liquidar	13.355	13,356
Otros	2,500	3,915
Total	92,394	22,543

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Proveedores	2,222,112	2,926,621
Accionistas	245,520	141,029
Anticipo de clientes	68,948	188,095
Otras (En el 2011 incluye sobregiro bancario por US$. 758)	5,677	7,373
Total	2,542,257	3,263,118

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente adquisiciones de maquinarías a Agco Do Brasil Com. e Ind. Ltda. por US$. 878,491 (US$. 1,850,028 al 31 de diciembre del 2011), que no devengan interés y tienen vencimiento de hasta 150 días plazo.

Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan préstamos concedidos a la Compañía para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Anticipo de clientes.- Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente anticipos recibidos del Sr. Pedro Nuñez Rodríguez por US$. 20,000, Sra. Dolly Peñafiel Franco por US$. 10,000, Sr. Melecio Goya Castro por US$. 7,278 y Sr. Luis Bajaña Salazar por US$. 5,011 para adquisición de maquinarias. Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente anticipos recibidos de Irimac S.A. por US$. 49,415, Sra. María Campozano González por US$. 20,001 y Sr. Mauricio Lozano Peña por US$. 12,000, para adquisición de maquinarias.

11. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	94,882	64,805
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	37,656	4,396
IVA	12,622	15,004
Impuesto a la salida de divisas	9,100	30,954
Total	154,260	115,159

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Beneficios sociales	86,157	59,961
Bonificación	53,000	0
Intereses por pagar	33,342	5,370
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	7,085	4,763
Otras	418	1,149
Total	180,002	71,243

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de beneficios sociales es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Participación de trabajadores	68,447	45,915
Vacaciones	10,329	8,995
Décimo tercer y cuarto sueldo	7,113	4,814
Fondo de reserva	268	237
Total	86,157	59,961

En los años 2012 y 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Saldo inicial	59,961	39,021
Más: Provisiones	108,457	70,212
Menos: Pagos	(82,261)	(49,491)
Menos/Más: Reclasificaciones/ajustes	(0)	219
Saldo final	86,157	59,961

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2012, esta cuenta registra US$. 66,554 que incluyen principalmente importes por liquidar a la Compañía Agco Do Br. por US$. 19,708, por compra de repuestos de la marca IIASA adquiridos en consignación (US$. 16,059 en el 2011).

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Banco Guayaquil S.A.		
• Corresponde a saldos de préstamos pagaderos en diez y dos cuotas semestrales, concedidos en enero 16, febrero 22 y marzo 26 del 2012, con tasa de interés del 9.96% anual, con vencimientos entre febrero y marzo del 2013 y enero del 2017. En el 2011 corresponde a saldos de préstamos pagaderos en dos cuotas semestrales, concedidos en enero 28 del 2011 y diciembre 26 del 2011, con tasa de interés del 9.96% anual, con vencimiento en enero 20 del 2012.	374,932	215,619
Pasan:	374,932	215,619

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	2012	2011
	(Dólares)	
Vienen:	374,932	215,619
Banco Guayaquil S.A. (Continuación)		
• Corresponde a saldo de préstamo por US$. 49,152, concedido en julio 5 del 2009, con tasa de interés del 11.23% anual reajustable cada 90 días, con vencimiento junio 5 del 2012.	0	8,743
Banco Internacional		
• Corresponde a préstamo por US$. 131,424 para capital de trabajo, concedidos en agosto 6 del 2012, con tasa de interés del 8% anual, con plazo de noventa días.	131,424	0
Subtotal:	506,356	224,362
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a corto plazo	(333,645)	(215,619)
Total	172,711	8,743

Estas operaciones tienen como garantía edificios de propiedad de la Compañía.

15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Compañía relacionada:		
Agrícola Ulloa, Agrulloa S.A.	529,115	73,420
Marsegstar S.A.	340,863	274,380
Otros	36,555	1,727
Proveedores del exterior	0	1,431,216
Total	906,533	1,780,743

16. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2012, los pasivos por impuestos diferidos corresponden a diferencias temporarias, originado por el registro de la revaluación de terrenos, edificios y vehículos. Los pasivos por impuestos diferidos fueron calculados con base a la tasa corporativa de impuesto a la renta vigente para el año 2012 (23%).

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está representado por 30.000 acciones ordinarias y nominativas de US$. 10.00 cada una. Las acciones son de propiedad de los accionistas ecuatorianos: Enterprisecorp S.A. (67%), Sr. Carlos Ulloa Guevara (27%) y Sra. Gina Freire García (6%).

17. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de abril 29 del 2011, fue resuelto aumentar el capital social de la Compañía en US$. 200,000 para alcanzar un capital social de US$. 300,000, con la emisión de 20.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US$. 10.00 cada una. El aumento de capital y la reforma al Estatuto Social de la Compañía, fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0004278 de agosto 3 del 2011, su inscripción en el Registro Mercantil se produjo en agosto 4 del mismo mes y año.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de marzo 18 del 2013, fue resuelto aprobar la reclasificación de la cuenta por pagar - proveedores del exterior al patrimonio a la cuenta de aportes para futuro aumento de capital, por cuanto su aplicación inicial como cuentas por pagar al exterior no estuvo adecuadamente contabilizada. El importe registrado por US$. 1,485,164 está distribuido en US$. 1,470,564 que provienen de la cuenta por pagar proveedores del exterior (US$. 1,431,216 al 31 de diciembre del 2011, nota 15) y US$. 14,600 entregados en el año 2012 en efectivo por el Sr. Carlos Ulloa Guevara.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, que establece la obligación de los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de informar a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La referida información fue proporcionada por la Compañía al SRI en febrero 8 del 2013 y en enero 17 del 2012.

18. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2012 y 2011, un detalle de ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

	..... 2012		..... 2011	
Bienes y/o servicios	Ventas	Costo de Ventas	Ventas	Costo de Ventas
		..... (Dólares)		
Maquinaria	8,456,985	6,456,333	5,478,464	4,294,785
Repuestos	792,411	537,218	608,044	376,709
Implementos	763,794	536,679	244,791	213,006
Otras	101,376	34,759	91,050	43,372
Total	10,114,566	7,564,989	6,422,349	4,927,872

19. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a intereses ganados por US$. 179,599, generados en las ventas a crédito de la maquinaria agrícola (US$. 108,937 en el 2011). La tasa de interés aplicada a los clientes es del 16% anual.

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	2012	2011
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta / Pasan:	456,310	306,102

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	2012	2011
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta / Vienen:	456,310	306,102
Menos:		
15% de participación de trabajadores	(68,447)	(45,915)
Más:		
Gastos no deducibles	24,665	9,833
Base de cálculo para el impuesto a la renta	412,528	270,020
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	94,882	64,805

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

21. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

22. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

En marzo 29 del 2012, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías del Ecuador el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008.

El Cronograma de Implementación fue aprobado por la Junta General de Accionistas en marzo 27 del 2012. Los estados financieros de la Compañía ajustados a NIIF al 1 de enero del 2011 (extracontables) correspondiente al período de transición, fueron incluidos en la información presentada a la Superintendencia de Compañías en marzo 29 del 2012, así como el compromiso de presentar bajo NIIF en diciembre del 2011, los ajustes necesarios para la conversión a las referidas normas.

Las normas contables aplicadas por la Compañía fueron las siguientes:

NIIF No. 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF No. 7: Instrumentos financieros: Información a revelar
NIIF No. 9: Instrumentos financieros (Sustituye NIC No. 39)
NIC No. 1: Presentación de estados financieros
NIC No. 7: Estado de flujos de efectivo
NIC No. 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores
NIC No. 10: Hechos posteriores a la fecha del balance
NIC No. 12: Impuesto sobre las ganancias
NIC No. 16: Propiedad, planta y equipo
NIC No. 19: Beneficios a los empleados
NIC No. 23: Costos de financiamientos
NIC No. 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

22. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

NIC No. 33: Ganancias por acción
NIC No. 34: Información financiera intermedia
NIC No. 36: Deterioro del valor de los activos
NIC No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes
NIC No. 38: Activos intangibles
NIC No. 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

23. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

ANEXO 1

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresados en Dólares)

	Saldos NEC 31-12-2011	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 01-01-2012
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	31,569			31,569
Activos financieros, neto	1,478,143		39,044	1,439,099
Existencias	4,050,313			4,050,313
Activos por impuestos corrientes	110,791		25,297	85,494
Servicios y otros pagos anticipados	48,862			48,862
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**5,719,678**	**0**	**64,341**	**5,655,337**
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	453,208	342,275	4,058	791,425
Otros activos no corrientes	22,543			22,543
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**475,751**	**342,275**	**4,058**	**813,968**
TOTAL ACTIVOS	**6,195,429**	**342,275**	**68,399**	**6,469,305**
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
Vencimiento corriente de obligaciones financieras	215,619			215,619
Pasivos financieros	3,263,118			3,263,118
Pasivos por impuestos corrientes	115,159			115,159
Otras obligaciones corrientes	71,243			71,243
Otros pasivos corrientes	36,072			36,072
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**3,701,211**	**0**	**0**	**3,701,211**
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras a largo plazo	8,743			8,743
Otros pasivos no corrientes	1,780,743			1,780,743
Pasivo por impuesto diferido	0		88,093	88,093
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTESg	**1,789,486**	**0**	**88,093**	**1,877,579**
TOTAL PASIVOS	**5,490,697**	**0**	**88,093**	**5,578,790**
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	300,000			300,000
Aportes para futuro aumento de capital	110,000			110,000
Reserva legal	27,457			27,457
Reserva por revaluación	0	78,723	342,275	263,552
Utilidades retenidas	267,275	77,769		189,506
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	**704,732**	**156,492**	**342,275**	**890,515**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	**6,195,429**	**156,492**	**430,368**	**6,469,305**
		498,767	**494,709**	

Ver notas a los estados financieros