

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA 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
B K R

12-10-2012

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

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

| <u>INDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---|---------------------------|
| 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 - 18 |

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.)
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
SRI - Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **AGRICOLA ULLOA AGRULLOA 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.

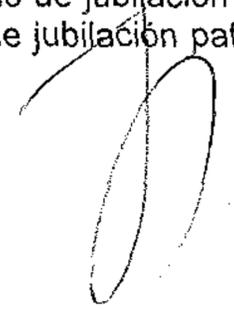
Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 año 2011 y párrafo 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 de 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. Debido a la naturaleza de los registros contables no fue posible examinar ciertas partidas por venta de activos fijos de la Compañía y su efecto en la reserva por valuación, al 31 de diciembre del 2011.
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.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.

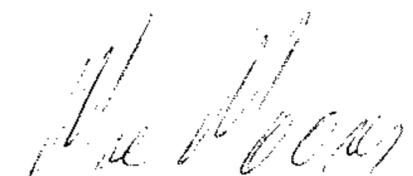
Página 2

Opinión:

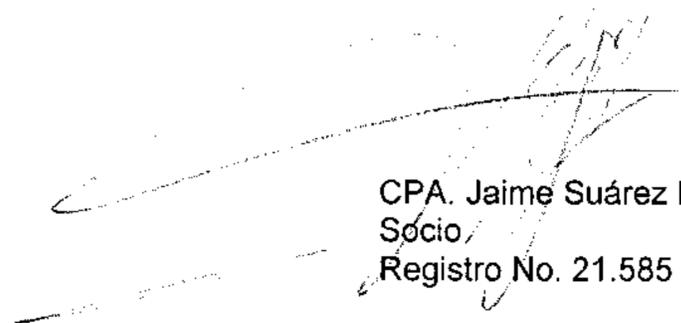
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos, de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubieran existido las limitaciones al alcance de nuestro trabajo descritas en el párrafo 4 año 2011 y párrafo 5 año 2012, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA ULLOA AGRULLO 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.

Énfasis:

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 **AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.** aplica las mencionadas normas contables a partir del 1 de enero de 2012, con período de transición el año 2011, en la elaboración y presentación de los estados financieros comparativos adjuntos.


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

Marzo 18 del 2013
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

| <u>Notas</u> | <u>ACTIVOS</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------|---|------------------|------------------|
| | ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| | Efectivo en caja y bancos | 991 | 21,889 |
| 3 | Activos financieros | 987,522 | 770,399 |
| 4 | Existencias | 130,394 | 130,990 |
| 5 | Activos por impuestos corrientes | 32,979 | 27,477 |
| | Servicios y otros pagos anticipados | 500 | 500 |
| | TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 1,152,386 | 951,255 |
| | ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 6 | Propiedades, neto | 83,055 | 86,195 |
| | TOTAL ACTIVOS | 1,235,441 | 1,037,450 |
| | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| | PASIVOS CORRIENTES: | | |
| 7 | Pasivos financieros | 202,670 | 74,553 |
| 8 | Otras obligaciones corrientes | 16,665 | 13,417 |
| | TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 219,335 | 87,970 |
| | PASIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 9 | Otros pasivos no corrientes | 264,414 | 202,072 |
| 10 | Pasivo por impuesto diferido | 14,648 | 14,648 |
| | TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 279,062 | 216,720 |
| | TOTAL PASIVOS | 498,397 | 304,690 |
| | <u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u> | | |
| 11 | Capital social | 50,000 | 50,000 |
| | Aportes para futuro aumento de capital | 80,000 | 80,000 |
| 2 | Reserva legal | 1,357 | 1,073 |
| 2 | Reserva por revaluación | 49,040 | 49,040 |
| | Utilidades retenidas | 556,648 | 552,647 |
| | TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 737,045 | 732,760 |
| | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 1,235,442 | 1,037,450 |

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

| <u>Notas</u> | <u>INGRESOS</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------|---|---------------|----------------|
| 12 | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 550,133 | 566,792 |
| | (-) COSTO DE VENTAS | (487,891) | (455,265) |
| | UTILIDAD BRUTA | <u>62,242</u> | <u>111,527</u> |
| | <u>GASTOS OPERACIONALES:</u> | | |
| | (-) Gastos de administración | (64,345) | (120,028) |
| | TOTAL | (64,345) | (120,028) |
| | PERDIDA OPERACIONAL | (2,103) | (8,501) |
| | OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO | <u>15,589</u> | <u>16,696</u> |
| | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA | 13,486 | 8,195 |
| 13 | MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | (2,023) | (1,229) |
| | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENDA | 11,463 | 6,966 |
| 13 | MENOS: 23% y 24% IMPUESTO A LA RENDA | (2,093) | (1,597) |
| | UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>9,370</u> | <u>5,369</u> |
| 14 | UTILIDAD POR ACCION | <u>0,187</u> | <u>0,107</u> |

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA 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 | 10,000 | 80,000 | 1,489 | 699,489 | (4,813) | 786,165 |
| Utilidad neta del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,369 | 5,369 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,168) | (1,168) |
| Venta de activos fijos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valuados | 0 | 0 | 0 | (136,355) | 0 | (136,355) |
| Transferencia | 0 | 0 | 0 | (563,134) | 563,134 | 0 |
| Aumento de capital | 40,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40,000 |
| Desapropiación de reserva legal | 0 | 0 | (416) | 0 | 416 | 0 |
| Ajustes | 0 | 0 | 0 | 0 | 216 | 216 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 50,000 | 80,000 | 1,073 | 0 | 563,154 | 694,227 |
| Ajustes por aplicación por primera de las NIIF: | | | | | | |
| .. Efecto de avalúo de propiedades | 0 | 0 | 0 | 63,688 | 0 | 63,688 |
| .. Registro de pasivo diferido, bien avaluado (Tasa de Impuesto a la Renta 23%) | 0 | 0 | 0 | (14,648) | 0 | (14,648) |
| .. Ajuste crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA, años anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | (10,507) | (10,507) |
| Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2011 | 50,000 | 80,000 | 1,073 | 49,040 | 552,647 | 732,760 |
| Utilidad neta del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,370 | 9,370 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,085) | (5,085) |
| Apropiación de reserva legal | 0 | 0 | 284 | 0 | (284) | 0 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 50,000 | 80,000 | 1,357 | 49,040 | 556,648 | 737,045 |

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA UI.LLOA AGRULLOA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|--------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes, neto | 419,369 | 630,499 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (497,524) | (1,231,605) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | (78,155) | (601,106) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u> | | |
| Ventas de activos fijos | 0 | 921,733 |
| Efectivo provisto por las actividades de inversión | 0 | 921,733 |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Prestamos (pago) de obligaciones con el banco y compañías relacionadas | 62,342 | (338,572) |
| Pago de dividendos | (5,085) | (1,168) |
| Aumento de capital | 0 | 40,000 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento | 57,257 | (299,740) |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo | (20,898) | 20,887 |
| Efectivo al inicio del año | 21,889 | 1,002 |
| Efectivo al final del año | 991 | 21,889 |
| Ver notas a los estados financieros | | |

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA 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)**

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------------------|-------------------|
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 9,370 | 5,369 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Depreciación de activos fijos | 3,140 | 21,950 |
| Provisión del 15% participación de trabajadores en las utilidades | 2,023 | 1,229 |
| Provisión impuesto a la renta | 2,093 | 1,597 |
| Reserva por valuación - venta de activos fijos | 0 | (136,355) |
| Ajuste patrimonial | 0 | 216 |
| (Aumento) Disminución en: | | |
| Activos financieros | (217,123) | (434,271) |
| Existencias | 596 | (64,343) |
| Activos por impuestos corrientes | (5,502) | (5,609) |
| Servicios y otros pagos anticipados corrientes | 0 | (83) |
| Otros activos no corrientes | 0 | 4,581 |
| Aumento (Disminución) en: | | |
| Pasivos financieros | 128,117 | 6,753 |
| Otras obligaciones corrientes | (869) | (2,140) |
| Total ajuste | <u>(87,525)</u> | <u>(606,475)</u> |
| EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>(78,155)</u> | <u>(601,106)</u> |

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.- Fue constituida en julio 8 de 1994 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 14 de ese mismo año. Su actividad principal es el cultivo de arroz y su comercialización.

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.

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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 créditos tributarios que son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores, en el caso de las retenciones en la fuente.

Propiedades, neto.- Están registrados al costo más incremento por avalúo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los edificios son depreciados al 5% anual aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada del activo.

Pasivos financieros.- 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 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos por la comercialización de arroz son reconocidos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

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 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. ACTIVOS FINANCIEROS

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Compañía relacionada: | | |
| Agroproduzca S.A. | 529,115 | 73,634 |
| Cliente, Agrosylma S.A. | 414,237 | 84,872 |
| Polibusiness, venta de activos fijos (nota 6) | 37,170 | 555,968 |
| Deudores varios | 7,000 | 25,925 |
| Accionista | <u>0</u> | <u>30,000</u> |
| Total | <u>987,522</u> | <u>770,399</u> |

Compañía relacionada: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Clientes: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a facturas por cobrar por ventas de arroz con cáscara, que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días plazo.

Accionista: Al 31 de diciembre del 2011, representan préstamo concedido a Enterprisecorp S.A., utilizado para financiar el aumento de capital de la Compañía. Este préstamo no genera intereses y fue cancelado por el accionista durante el primer cuatrimestre del año 2012.

4. **EXISTENCIAS**

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Producto en proceso | 105,287 | 102,276 |
| Otros | <u>25,107</u> | <u>28,714</u> |
| Total | <u>130,394</u> | <u>130,990</u> |

Productos en proceso.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a cultivos de arroz en cáscara. Este inventario no está entregado en garantía por préstamos con instituciones financieras.

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 21,779 | 16,277 |
| Anticipo de Impuesto a la renta | <u>11,200</u> | <u>11,200</u> |
| Total | <u>32,979</u> | <u>27,477</u> |

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que de acuerdo a las normativa tributaria vigente pueden ser compensadas directamente con el impuesto a la renta del año o solicitar su devolución a la autoridad fiscal.

Anticipo de Impuesto a la renta.- Representa el pago del anticipo de impuesto a la renta efectuado en el año 2012, que es compensado con el impuesto a la renta causado en la fecha de liquidación del mismo.

6. **PROPIEDADES, NETO**

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Edificios | 62,784 | 17,067 |
| Terreno | <u>32,828</u> | <u>8,000</u> |
| Subtotal | 95,612 | 25,067 |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>(12,557)</u> | <u>(2,560)</u> |
| Total | <u>83,055</u> | <u>22,507</u> |

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

6. **PROPIEDADES, NETO (Continuación)**

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo Inicial | 86,195 | 966,190 |
| Menos: Depreciación anual | (3,140) | (21,950) |
| Más: Registro de avalúo, neto de depreciación | 0 | 63,688 |
| Menos: Venta de terreno, edificios, maquinarias y otros activos fijos | 0 | (785,527) |
| Menos: Venta de cosechadoras | <u>0</u> | <u>(136,206)</u> |
| Saldo Final | <u>83,055</u> | <u>86,195</u> |

Registro de avalúo, neto de depreciación.- De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, Agrícola Ulloa Agrulloa S.A. aplica las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de sus estados financieros a partir del 1 de enero de 2012. Con base a dicho antecedente, el importe registrado como avalúo de edificios y terreno corresponde al valor comercial de los bienes presentado en el comprobante de pago de predios urbanos realizados al M.I. Municipios de Daule y San Jacinto de Yaguachi por el ejercicio económico 2012. Si la Compañía aplicará NIIF completas requeriría obligatoriamente contratar un perito valuador calificado por el organismo de control.

Ventas.- De acuerdo con Escritura Pública de marzo 30 del 2011, fue realizada la venta de varios activos fijos de AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A., consistentes en una parte importante de terreno, edificios, así como por el total de maquinarias y otros activos fijos. Esta venta fue realizada a POLIBUSINESS S.A. (una sociedad ecuatoriana, no relacionada), generándose cuenta por cobrar por US\$. 667,161 (nota 4), causando pérdida por US\$. 17,989 y regularizando la reserva por valuación por US\$. 136,355 registrada en el patrimonio. La compraventa fue inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Daule en abril 6 del 2011.

En abril 4 del 2011, POLIBUSINESS S.A. suscribió contrato de arrendamiento con AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A., mediante el cual esta última recibe en arrendamiento: terreno, edificios, maquinarias y otros bienes, de propiedad de la primera. El contrato tiene una duración de un año, renovable automáticamente por igual período, siendo el canon de arrendamiento de US\$. 11,000 anuales.

7. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------|----------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Anticipos de clientes | 198,601 | 0 |
| Otras | 4,069 | 977 |
| Proveedores | <u>0</u> | <u>73,576</u> |
| Total | <u>202,670</u> | <u>74,553</u> |

Anticipos de clientes: Al 31 de diciembre del 2012, representan importes entregados por los clientes que serán liquidados con futuras ventas.

7. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente importes por cancelar por la adquisición de insumos, bienes y servicios en general, que no generan intereses y vencen hasta en 90 días plazo.

8. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Beneficios sociales:</u> | | |
| Décimo cuarto sueldo | 7,007 | 5,504 |
| 15% Participación trabajadores | 2,023 | 1,229 |
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 905 | 690 |
| Vacaciones | 420 | 2,225 |
| Fondo de reserva | 90 | 82 |
| Subtotal | <u>10,445</u> | <u>9,730</u> |
| <u>Impuestos por pagar:</u> | | |
| Impuesto a la renta por pagar | 3,690 | 1,597 |
| Retenciones de impuestos por pagar | 172 | 181 |
| Subtotal | <u>3,862</u> | <u>1,778</u> |
| <u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u> | | |
| Aportes al IESS | 2,242 | 1,780 |
| Préstamos quirografarios | 116 | 129 |
| Subtotal | <u>2,358</u> | <u>1,909</u> |
| Total | <u>16,665</u> | <u>13,417</u> |

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo inicial | 9,730 | 7,530 |
| Más: Provisiones | 30,658 | 25,220 |
| Menos: Pagos | (25,042) | (23,993) |
| Menos: Reclasificaciones/ajustes | (4,901) | 973 |
| Saldo final | <u>10,445</u> | <u>9,730</u> |

9. **OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a importes por pagar a la Compañía Relacionada Marsegstar S.A., que fueron recibidos para capital trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

10. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2012, el impuesto diferido está originado por el registro de la valuación del edificio por US\$. 8,938 y del terreno por US\$. 5,710, calculados sobre el importe del avalúo aplicando la tasa corporativa de impuesto a la renta vigente para el año 2012 del 23%. Este importe disminuye en función del gasto anual de depreciación del bien sujeto a desgaste o cuando los activos fijos sean vendidos.

11. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está representado por 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. Las acciones son de propiedad de Enterprisecorp S.A. (80%), Sr. Carlos Ulloa Guevara (16%) y Sra. Gina Freire García (4%).

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de abril 29 del 2011, fue resuelto aumentar el capital social de la Compañía que se encontraba en US\$. 10,000 a US\$. 50,000 con la emisión de 40.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. El aumento de capital y la reforma al Estatuto Social de la Compañía fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° SC.IJ.DJC.G.11.0005886 de octubre 14 del 2011, su inscripción en el Registro Mercantil se produjo en octubre 26 del mismo mes y año.

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.

12. **COSTO DE VENTAS**

En los años 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Costos cultivos ciclo corto | 269,880 | 270,352 |
| Sueldos y beneficios sociales | 181,359 | 148,041 |
| Operación maquinaria | <u>36,652</u> | <u>36,872</u> |
| Total | <u>487,891</u> | <u>455,265</u> |

13. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta / Pasan: | 13,486 | 8,195 |

13. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**
(Continuación)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|--------------|
| | (Dólares) | |
| Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta / Vienen: | 13,486 | 8,195 |
| <u>Menos:</u> 15% de participación de trabajadores | (2,023) | (1,229) |
| <u>Más:</u> Gastos no deducibles | 165 | 2,217 |
| <u>Menos:</u> Amortización de pérdidas años anteriores | (2,528) | (2,528) |
| Base de cálculo para el impuesto a la renta | <u>9,100</u> | <u>6,655</u> |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | <u>2,093</u> | <u>1,597</u> |

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

14. **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.

15. **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:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Inventarios*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 10 (*Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa*)
- NIC 12 (*Impuestos a las ganancias*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 19 (*Beneficios a empleados*)
- NIC 23 (*Costos por préstamos*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)

15. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF (Continuación)

- NIC 28 (*Inversiones en asociadas*)
- NIC 32 (*Instrumentos financieros*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 38 (*Activos intangibles*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 7 (*Instrumentos financieros – Información a revelar*)

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. 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

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA 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 en caja y bancos | 21,889 | 0 | 0 | 21,889 |
| Activos financieros, neto | 770,399 | 0 | 0 | 770,399 |
| Existencias | 130,990 | 0 | 0 | 130,990 |
| Activos por impuestos corrientes | 37,984 | 0 | 10,507 | 27,477 |
| Servicios y otros pagos anticipados | 500 | 0 | 0 | 500 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 961,762 | 0 | 10,507 | 951,255 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Propiedades, neto | 22,507 | 63,688 | 0 | 86,195 |
| Otros activos no corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 22,507 | 63,688 | 0 | 86,195 |
| TOTAL ACTIVOS | 984,269 | 63,688 | 10,507 | 1,037,450 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | | | | |
| Pasivos financieros | 74,553 | 0 | 0 | 74,553 |
| Otras obligaciones corrientes | 13,417 | 0 | 0 | 13,417 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 87,970 | 0 | 0 | 87,970 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Otros pasivos no corrientes | 202,072 | 0 | 0 | 202,072 |
| Pasivo por impuesto diferido | 0 | 0 | 14,648 | 14,648 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 202,072 | 0 | 14,648 | 216,720 |
| TOTAL PASIVOS | 290,042 | 0 | 14,648 | 304,690 |
| PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS: | | | | |
| Capital social | 50,000 | 0 | 0 | 50,000 |
| Aportes para futuro aumento de capital | 80,000 | 0 | 0 | 80,000 |
| Reservas | 1,073 | 0 | 0 | 1,073 |
| Aplicación de NIIF por primera vez | 0 | 0 | 49,040 | 49,040 |
| Utilidades retenidas | 563,154 | 10,507 | 0 | 552,647 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | 694,227 | 10,507 | 49,040 | 732,760 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | 984,269 | 10,507 | 63,688 | 1,037,450 |
| | | 74,195 | 74,195 | |

Ver notas a los estados financieros



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