

**Francisco J. Vera Rivera, CPA**

**SC-RNAE-2-807**

---

---

**AGROFUSION S. A.**

**Estados Financieros por el año terminado  
al 31 de diciembre del 2012  
Con el Informe de los Auditores Independientes**

**AGROFUSION S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Páginas</u></b> |
|---|-----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 3-4                   |
| Estado de situación financiera          | 5-6                   |
| Estado de resultado integral            | 7                     |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 8                     |
| Estado de flujos de efectivo            | 9-10                  |
| Notas a los estados financieros         | 11-22                 |

**Abreviaturas:**

|        |   |
|--------|---|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC    | Normas Ecuatorianas de Contabilidad   |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas   |
| PCGA   | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador                 |
| FV     | Valor razonable (Fair value)  |
| US\$   | U.S. dólares  |

---

## **Francisco J. Vera Rivera, CPA**

**SC-RNAE-2-807**

---

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios  
de **AGROFUSION S. A.**

#### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **AGROFUSION S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

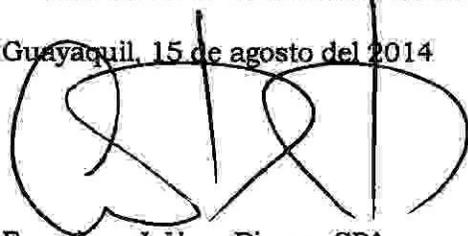
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AGROFUSION S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedades con fecha 19 de abril del 2012 y con el dictamen de auditoría por parte de otro auditor externo con fecha 9 de junio del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Guayaquil, 15 de agosto del 2014



Francisco J. Vera Rivera, CPA  
**Auditor Independiente**  
**Resolución No. SC.ICI.DAIG.11.0006375**  
**Reg. Nac. de CPA. No. 32.378**

**SC-RNAE-2- 807**

**AGROFUSION S. A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|   |              | Diciembre 31,    |                  | Enero 1,         |
|---|--------------|------------------|------------------|------------------|
|   | <u>Notas</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      | <u>2011</u>      |
| <b>ACTIVOS</b>  |              |                  |                  |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                |              |                  |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 4            | 74,024           | 54,867           | 44,482           |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5            | 306,975          | 175,690          | 365,258          |
| Activos por impuestos corrientes                          | 7            | 6,475            | 9,593            | 18,946           |
| Total activos corrientes                                  |              | <u>387,474</u>   | <u>240,150</u>   | <u>428,686</u>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                             |              |                  |                  |                  |
| Propiedades y equipos, neto                               | 8            | 1,974,116        | 1,983,489        | 2,032,375        |
| Activos biológicos  | 6            | 644,296          | 580,096          | -                |
| Otros activos   |              | -                | 5,266            | 1,776            |
| Total activos no corrientes                               |              | <u>2,618,412</u> | <u>2,568,851</u> | <u>2,034,151</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS  |              | <u>3,005,886</u> | <u>2,809,001</u> | <u>2,462,837</u> |

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|   |              | Diciembre 31,    |                  | Enero 1,         |
|---|--------------|------------------|------------------|------------------|
|   | <u>Notas</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      | <u>2011</u>      |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                                    |              |                  |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>  |              |                  |                  |                  |
| Préstamos   |              | -                | 534,885          | 143,158          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar               | 9            | 168,630          | 388,399          | 274,679          |
| Pasivos por impuestos corrientes                                      | 10           | 66,511           | 59,136           | 40,515           |
| Obligaciones acumuladas   | 13           | 185,544          | 157,166          | 66,677           |
| Total pasivos corrientes  |              | <u>420,685</u>   | <u>1,139,586</u> | <u>525,029</u>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>   |              |                  |                  |                  |
| Préstamos   | 12           | 475,331          | 448,000          | 1,030,844        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a largo plazo | 14           | 1,957,484        | 542,712          | 326,885          |
| Total pasivos no corrientes   |              | <u>2,432,815</u> | <u>990,712</u>   | <u>1,357,729</u> |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   |              | <u>2,853,500</u> | <u>2,130,298</u> | <u>1,882,758</u> |
| <b>PATRIMONIO:</b>  |              |                  |                  |                  |
| Capital social  | 15           | 800              | 800              | 800              |
| Aporte para futuro aumento  |              | -                | 526,410          | 526,410          |
| Reserva Legal   |              | 310              | 310              | 310              |
| Resultados acumulados   |              | 151,276          | 151,183          | 52,559           |
| Total patrimonio  |              | <u>152,386</u>   | <u>678,703</u>   | <u>580,079</u>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                     |              | <u>3,005,886</u> | <u>2,809,001</u> | <u>2,462,837</u> |

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

|  | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|--|-------------------|------------------|
|  | (en U.S. dólares) |                  |
| VENTAS NETAS                                       | 2,814,028         | 3,046,464        |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>                            |                   |                  |
| Sueldos y beneficios sociales                      | 602,229           | 728,074          |
| Materiales   | 94,515            | 191,278          |
| Servicios varios                                   | 41,101            | 212,413          |
| Mantenimientos y reparaciones                      | 29,747            | 222,309          |
| Intereses bancarios                                | 130,467           | 187,355          |
| Depreciación                                       | 128,934           | 64,687           |
| Otros  | 1,751,607         | 1,284,106        |
| Total  | <u>2,778,600</u>  | <u>2,890,222</u> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b> | 35,428            | 156,242          |
| Menos:   |                   |                  |
| 15% Participación de trabajadores                  | (5,314)           | (23,436)         |
| Impuesto a la renta                                | <u>(30,021)</u>   | <u>(39,683)</u>  |
| Utilidad del ejercicio                             | <u>93</u>         | <u>98,623</u>    |

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

|                              | <u>Capital social</u> | <u>Aporte futuro aumento de capital</u> | <u>Reservas</u>         | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------|-----------------------|---|-------------------------|------------------------------|--------------|
|                              |                       |   | ...(en U.S. dólares)... |                              |              |
| Saldos al 31 diciembre, 2010 | 800                   | 526,410                                 | 310                     | 52,559                       | 580,079      |
| Utilidad del año             | -                     | -                                       | -                       | 98,624                       | 98,624       |
| Saldos al 31 diciembre, 2011 | 800                   | 526,410                                 | 310                     | 151,183                      | 678,703      |
| Utilidad del año             | -                     | -                                       | -                       | 93                           | 93           |
| Reclasificación              | -                     | (526,410)                               | -                       | -                            | (526,410)    |
| Saldos al 31 diciembre, 2012 | 800                   | -                                       | 310                     | 151,276                      | 152,386      |

Ver notas a los estados financieros

---

**AGROFUSION S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|   | <u>2012</u><br>(en U.S. dólares) |
|---|----------------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>      |                                  |
| Recibido de clientes  | 2,816,013                        |
| Otros cobros por actividades de operación                   | 166,756                          |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (356,279)                        |
| Otros pagos por actividades de operación                    | (1,537,835)                      |
| Pagos a empleados   | (441,092)                        |
|   | <u>647,563</u>                   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES INVERSIÓN:</b>         |                                  |
| Adquisición de propiedades y equipo, neto                   | (120,852)                        |
|   | <u>(120,852)</u>                 |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                                  |
| Préstamos a largo plazo                                     | 27,331                           |
| Pago de préstamos   | (534,885)                        |
|   | <u>(507,554)</u>                 |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                 |                                  |
| Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo           | 19,157                           |
| Saldos al comienzo del año                                  | 54,866                           |
|   | <u>74,023</u>                    |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                | <u>74,023</u>                    |

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

|  | <u>2012</u>        |
|--|--------------------|
|  | (en U.S. dólares)  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>         |                    |
| Resultado del ejercicio  | 35,428             |
| Partidas conciliatorias que no representan flujo:              |                    |
| Ajuste por gasto de depreciación y amortización                | 130,224            |
| Ajuste por gasto por impuesto a la renta                       | (30,021)           |
| Ajuste por gasto por participación de trabajadores             | (5,314)            |
| Disminución en cuentas por cobrar                              | 123,598            |
| Incremento en otras cuentas por cobrar                         | (250,905)          |
| Disminución en anticipos de proveedores                        | 1,290              |
| Incremento en otros activos                                    | (54,610)           |
| Disminución en cuentas por pagar comerciales                   | (148,096)          |
| Incremento en otras cuentas por pagar comerciales              | 1,695,593          |
| Incremento en beneficios empleados                             | 161,137            |
| Incremento en anticipos de clientes                            | 599                |
| Disminución en otros pasivos                                   | <u>(1,011,360)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | <u>647,563</u>     |

Ver notas a los estados financieros

---

## **AGROFUSION S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía AGROFUSION S.A. fue constituida el 5 de diciembre de 1996; con domicilio en el Cantón de Guayaquil, Ciudadela Kennedy Norte calle Nahin Isaías Barquet S/N y Miguel Hilario Alcivar, Edificio Onyx. Piso 1 Oficina 104, su actividad predominante es ejercer la actividad agrícola en especial en cultivo de Caña de azúcar, palma africana y cacao.

Sus accionistas son Weisson Chiriboga Miguel Enrique con el 40% de sus acciones y Weisson Peláez Hugo Enrique con el 60% de sus acciones.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de AGROFUSION S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 30 de enero del 2012 y 20 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados consolidados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación -** Los estados financieros de AGROFUSION S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**2.5 Activos Biológicos** - Las plantas, las cuales tienen una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "los racimos y las plantaciones de banano" deben ser registrados con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro Activos Corrientes y Activos No Corrientes, respectivamente.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son

revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Activos</u>          | <u>Tasas</u> |
|-------------------------|--------------|
| Edificios               | 5%           |
| Instalaciones           | 10%          |
| Muebles y enseres       | 10%          |
| Equipos de bodegas      | 10%          |
| Equipos de oficina      | 10%          |
| Vehículos               | 20%          |
| Equipos de comunicación | 10%          |
| Equipos de computo      | 33%          |

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

**2.7.1 Impuesto 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8 Provisiones** - Se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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.

**2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la

Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

**2.9.2 Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11 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.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

AGROFUSION S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) costo, o al costo depreciado según las NIIF.

AGROFUSION S. A. no realizó ningún ajuste en las partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable.

- b) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

AGROFUSION S. A. no aplicó ningún ajuste por beneficios a los empleados.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|        | ... Diciembre 31,...    | Enero 1,      |
|--------|-------------------------|---------------|
|        | <u>2012</u>             | <u>2011</u>   |
|        | ...(en U.S. dólares)... |               |
| Bancos | <u>74,024</u>           | <u>44,482</u> |
| Total  | <u>74,024</u>           | <u>44,482</u> |

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                       | ... Diciembre 31,...    |                | Enero 1,       |
|-----------------------|-------------------------|----------------|----------------|
|                       | <u>2012</u>             | <u>2011</u>    | <u>2011</u>    |
|                       | ...(en U.S. dólares)... |                |                |
| Anticipos             | 300,466                 | 113,783        | 344,196        |
| Clientes varios       | 2,533                   | -              | 14,900         |
| Partes relacionadas   | -                       | 44,543         | -              |
| Otras                 | -                       | 12,347         | -              |
| Prestamos empleados   | -                       | 5,017          | 6,162          |
| Depósitos en garantía | 3,976                   | -              | -              |
| <b>Total</b>          | <u>306,975</u>          | <u>175,690</u> | <u>365,258</u> |

Clientes varios, representa el valor pendiente de cobro por las ventas ordinarias que realiza la Compañía.

Depósitos en garantía, lo constituye dinero entregado al Edificio Onyx como garantía por alquiler de la oficina 104, el mismo que es el domicilio tributario de la Compañía.

Los anticipos a proveedores de los años 2010 y 2011, corresponde a valores recibidos por acuerdos de promesa de compraventa de terrenos.

## 7. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Un resumen de los de activos biológicos es como sigue:

|                | ... Diciembre 31,...    |                | Enero 1,    |
|----------------|-------------------------|----------------|-------------|
|                | <u>2012</u>             | <u>2011</u>    | <u>2011</u> |
|                | ...(en U.S. dólares)... |                |             |
| Caña de azúcar | 580,096                 | 580,096        | -           |
| Palma africana | 64,200                  | -              | -           |
| <b>Total</b>   | <u>644,296</u>          | <u>580,096</u> | <u>-</u>    |

Los activos biológicos están valorados mediante estudio pericial el cual determino el costo de los cultivos

## 8. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,...    |                  | Enero 1,         |
|----------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
|                            | <u>2012</u>             | <u>2011</u>      | <u>2011</u>      |
|                            | ...(en U.S. dólares)... |                  |                  |
| Sistema de riego           | 574,638                 | 574,638          | -                |
| Equipo de bombeo           | -                       | 72,567           | 61,367           |
| Muebles y enseres          | 20,968                  | -                | -                |
| Maquinarias y equipos      | 299,114                 | 137,356          | 339,505          |
| Equipos de computación     | 7,686                   | 6,655            | 6,172            |
| Vehículos                  | 215,096                 | 215,097          | 215,097          |
| Otros activos              | 505                     | 6,780            | 1,030            |
| Construcciones en proceso  | 14,560                  | -                | 339,535          |
| Terreno                    | 1,168,732               | 1,168,732        | 1,168,732        |
| Subtotal                   | <u>2,301,299</u>        | <u>2,181,825</u> | <u>2,131,438</u> |
| (-) Depreciación acumulada | <u>(327,183)</u>        | <u>(198,336)</u> | <u>(99,063)</u>  |
| Saldo neto                 | <u>1,974,116</u>        | <u>1,983,489</u> | <u>2,032,375</u> |

#### 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                      | ... Diciembre 31,...    |                | Enero 1,       |
|----------------------|-------------------------|----------------|----------------|
|                      | <u>2012</u>             | <u>2011</u>    | <u>2011</u>    |
|                      | ...(en U.S. dólares)... |                |                |
| Anticipo de clientes | 599                     | 65,000         | -              |
| Visa bankard         | 7,123                   | -              | -              |
| Otros                | -                       | 14,395         | 33,775         |
| Proveedores          | <u>160,908</u>          | <u>309,004</u> | <u>240,904</u> |
| Total                | <u>168,630</u>          | <u>388,399</u> | <u>274,679</u> |

Las cuentas por pagar comerciales corresponden al monto adeudado al 31 de diciembre a proveedores locales de bienes y servicios, la cuenta Visa Bankard corresponde al monto adeudado por pagos con tarjeta de crédito.

Los anticipos de clientes corresponden a la captación de dinero por pre-venta de caña de azúcar, la misma que se liquidará cuando se emita el comprobante de venta.

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

Esta cuenta otras por pagar incluyen liquidaciones de haberes pendientes a ex empleados de la Compañía.

## 10. IMPUESTOS

### **Situación Tributaria**

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2009 hasta el año 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

**Inconsistencias** - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

**La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas** - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el pasivo por impuestos diferidos con cargo a utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez) y a otro resultado integral.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial No. 324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los US\$ 5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## 12. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Un resumen de los préstamos a largo plazo es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31,...    |                | Enero 1,         |
|---------------------------|-------------------------|----------------|------------------|
|                           | <u>2012</u>             | <u>2011</u>    | <u>2011</u>      |
|                           | ...(en U.S. dólares)... |                |                  |
| Banco bolivariano         | -                       | -              | 498,329          |
| Banco del pacifico        | 347,331                 | 320,000        | 370,730          |
| Banco del pichincha       | -                       | -              | 33,785           |
| Corp. financiera nacional | <u>128,000</u>          | <u>128,000</u> | <u>128,000</u>   |
| Total                     | <u>475,331</u>          | <u>448,000</u> | <u>1,030,844</u> |

La transacción con el Banco del Pacífico incluye financiamiento recibido por parte de una entidad financiera del Ecuador a tasa fija, con fecha de vencimiento no exceden de 6 años (5 años al 30 de mayo del 2015). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre el préstamo es de 9.76%.

La transacción con la Corporación Financiera Nacional (CFN) corresponde a la compra de un remate de un inmueble (terreno), pagando primero los intereses y después el capital, transacción con fecha de vencimiento de 5 años.

## 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31,...    |                | Enero 1,      |
|---------------------------------|-------------------------|----------------|---------------|
|                                 | <u>2012</u>             | <u>2011</u>    | <u>2011</u>   |
|                                 | ...(en U.S. dólares)... |                |               |
| Fondo de reserva                | 30,601                  | 30,601         | 19,526        |
| Décimo cuarto sueldo            | 26,777                  | 28,950         | 13,865        |
| Vacaciones                      | 44,844                  | 28,696         | 9,763         |
| 15% Participación de utilidades | 5,314                   | 24,407         | 15,898        |
| Obligaciones IESS               | 75,356                  | 39,739         | 5,495         |
| Décimo tercer sueldo            | 2,652                   | 4,773          | 2,130         |
|                                 | <u>185,544</u>          | <u>157,166</u> | <u>66,677</u> |
| Total                           | <u>185,544</u>          | <u>157,166</u> | <u>66,677</u> |

Los beneficios sociales de empleados se encuentran debidamente provisionados en base al cálculo establecido por el Código de Trabajo.

Las obligaciones al IESS corresponden a los valores pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012 por concepto de aportes patronales y personales del personal.

#### **14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar corresponden principalmente a préstamos realizados para capital de trabajo de la compañía Flashvent S.A. por el valor de US\$ 1,299,378.

Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

#### **15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2012, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

|                          | ... Diciembre 31,...    |                | Enero 1,       |
|--------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
|                          | <u>2012</u>             | <u>2011</u>    | <u>2011</u>    |
|                          | ...(en U.S. dólares)... |                |                |
| Capital social           | 800                     | 800            | 800            |
| Reserva facultativa      | 310                     | 310            | 310            |
| Aporte futuro aumento    | -                       | 526,410        | 526,410        |
| Resultados del ejercicio | 93                      | 98,624         | 32,066         |
| Resultados acumulados    | 151,183                 | 52,559         | 20,493         |
|                          | <u>152,386</u>          | <u>678,703</u> | <u>580,079</u> |
| Total                    | <u>152,386</u>          | <u>678,703</u> | <u>580,079</u> |

**15.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está constituido por 800 acciones suscritas de las cuales sólo 200 están pagadas por el valor nominal unitario de US\$ 1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

**15.2 Reserva facultativa** - Al 31 de diciembre del 2012, la reserva facultativa es de USD 310,00, provisionada con la finalidad de cubrir futuras dificultades.

**16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (1 de abril del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.