

TUDOR S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 – Información General

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 30 de octubre de 1998 en Guayaquil – Ecuador e inscrita el 10 de diciembre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su domicilio social se encuentra en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la comercialización de sistemas de riego e implementos, venta de productos agrícolas.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables

La principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

Bases de Preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados como parte del proceso de transición a las NIIF para PYMES por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de TUDOR S. A. al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la Sección 35 Transición a las NIIF para PYMES, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a la Sección 35 al 1 de enero del 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para PYMES.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Efectivo

Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

Cientes y otras cuentas por cobrar

Cientes: Corresponden a los valores a cobrar por la venta de los productos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta en 30 días.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por anticipos a proveedores, préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no general intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

Propiedades y equipos

Los terrenos y edificaciones existentes al 1 de enero del 2011, fecha de transición a las NIIF para PYMES, fueron ajustados al costo atribuido, en base al avalúo comercial determinado en el pago del impuesto predial del 2011.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos por reparación y mantenimiento se carga a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal, utilizando la siguiente tasa anual:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos obtenidos por la transacción y el valor en libros de los activos.

Obligaciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación sobre la base del método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios, se clasifican como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimiento en un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Impuestos

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

Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% en el 2011) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 13% (14% en el 2011) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4 de los activos.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía pueden ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Nota 3 – Adopción Por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES)

De acuerdo a las Resoluciones Nº 08.G DSC.010 y Nº SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitidas por la Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 y Octubre de 2011 respectivamente, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF para PYMES en el 2012. Hasta el año terminado en el 2011 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios del 2012.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF para PYMES. La fecha de transición es el 1 de enero del 2011. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF para PYMES a esa fecha.

La aplicación de las NIIF para PYMES supone, con respecto a las NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

1. Cambios en las políticas contables, criterios de medición y formas de presentación de los estados financieros.
2. La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado resultado integral; y
3. Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Nota 3 – Adopción Por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES) (Continuación)

Conciliación entre NIIF para PYMES y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Total patrimonio según NEC	180.814,30	77.423,87
Ajuste por la transición a NIIF para PYMES		
Reavalúo de terrenos	-	33.479,40
Reavalúo de edificaciones	-	68.225,10
Depreciación	(40.336,88)	(40.336,88)
	<u>(40.336,88)</u>	<u>61.367,62</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF para PYMES	<u>140.477,42</u>	<u>138.791,49</u>

Explicación resumida de los ajustes de transición de NIIF para PYMES

Reavalúo de terrenos y edificaciones

La compañía utiliza la revaluación para medir sus terrenos y edificaciones por su valor razonable.

El valor razonable se lo obtuvo en base al avalúo comercial determinado en el pago del impuesto predial del año 2011, el Superávit por Revaluación se registró con crédito a la cuenta Resultados por Adopción de NIIF.

La vida útil remanente de las edificaciones revaluadas se establecen considerando el período durante el cual se espera que el activo sea utilizado por la compañía.

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

Nota 4 – Estimaciones y criterios contables significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Nota 5 - Efectivo

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Efectivo en caja	-	443,88	314,19
Efectivo en bancos	37,30	969,98	65.065,75
TOTAL	37,30	1.413,86	65.379,94

Nota 6 - Clientes y otras cuentas por cobrar

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Clientes	150.645,00	124.367,41	195.829,04
Deudores varios	72.517,13	87.673,71	54.780,92
Anticipo proveedores exterior	7.300,00	7.300,00	7.300,00
Empleados	447,43	1.525,21	220,00
Compañías relacionadas			
Agrícola Andapa	18.026,89	8.448,23	22.683,02
Agrotrac	2.152,74	-	-
Biocei	57.053,15	56.291,96	-
Induriego	1.673,46	1.594,26	1.379,90
Migut S. A.	38.675,64	3.786,38	13.262,81
Servicol	637,88	83,58	-
Accionistas	150,50	-	41.590,22
TOTAL	349.279,82	291.070,74	337.045,91

Nota 7 – Inventarios

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Productos terminados			
Materiales y repuestos	106.737,56	20.932,55	7.206,56
TOTAL	106.737,56	20.932,55	7.206,56

Nota 8 - Propiedades y equipos

El movimiento durante el año fue como sigue:

	12-31-11	Adiciones	12-31-12
Terrenos	38.129,40	-	38.129,40
Edificios	68.225,10	-	68.225,10
Muebles y enseres	1.059,69	90,00	1.149,69
Maquinaria y equipos	13.521,96	2.527,56	16.049,52
Equipo de computación	2.915,63	-	2.915,63
Vehículos	25.448,57	-	25.448,57
	149.300,35	2.617,56	151.917,91
Depreciación acumulada	(49.499,79)	(14.011,80)	(63.511,59)
TOTAL	99.800,56	(11.394,24)	88.406,32

	01-01-2011	Adiciones	12-31-11
Terrenos	38.129,40	-	38.129,40
Edificios	68.225,10	-	68.225,10
Muebles y enseres	1.059,69	-	1.059,69
Maquinaria y equipos	13.130,00	391,96	13.521,96
Equipo de computación	2.722,25	193,38	2.915,63
Vehículos	-	25.448,57	25.448,57
	123.266,44	26.033,91	149.300,35
Depreciación acumulada	(41.939,19)	(7.560,60)	(49.499,79)
TOTAL	81.327,25	18.473,31	99.800,56

Nota 9 - Obligaciones financieras

	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
Banco Pichincha C. A.			
Préstamos por \$ 30,000 de amortización gradual a 18 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta enero del 2013 e interés del 11,20%	5.483,67	22.654,27	-
Préstamos por \$ 30,000 de amortización gradual a 18 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta febrero del 2013 e interés del 11,20%	5.421,45	24.545,01	-
Préstamos por \$ 10,000 de amortización gradual a 18 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta marzo del 2013 e interés del 11,20%	2.399,92	8.181,49	-
Préstamos por \$ 30,000 de amortización gradual a 18 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta abril del 2013 e interés del 11,20%	8.942,76	26.363,30	-
Préstamos por \$ 20,000 de amortización gradual a 18 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta junio del 2013 e interés del 11,20%	8.284,41	20.000,00	-
Préstamos por \$ 100,000 de amortización gradual a 18 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta enero del 2014 e interés del 11,20%	80.486,89	-	-
	111.019,10	101.744,07	-
Menos vencimientos corrientes	(105.014,04)	(80.416,55)	-
	6.005,06	21.327,52	-

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años

2012	-	80.416,55	-
2013	105.014,04	21.327,52	-
2014	6.005,06	-	-
	111.019,10	101.744,07	-

Nota 10 - Proveedores y otras cuentas por pagar

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.012	2.011
Proveedores locales	76.879,95	122.571,54
Proveedores del exterior	608,00	-
Accionista	29.254,69	-
Anticipos de clientes	152.175,99	147.506,17
Otros pasivos	28.508,16	61.616,76
TOTAL	287.426,79	331.694,47

Las cuentas por pagar a accionistas representan préstamos , sin fecha de vencimiento y no devengan intereses.

Nota 11 - Beneficios sociales

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.012	2.011
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo	3.786,58	623,43
Décimo cuarto sueldo	1.690,50	1.180,00
Fondo de reserva	2.908,18	
Vacaciones	2.652,74	1.285,27
15% Participación trabajadores	259,30	10.595,62
TOTAL	11.297,30	13.684,32

Nota 12 - Impuestos

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2.012	2.011
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	1.262,51	732,10
Impuesto al Valor Agregado	3.091,50	-
TOTAL	4.354,01	732,10
	0,00	0,00
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto al Valor Agregado	-	328,56
Retenciones de impuesto a la renta	307,26	2.739,29
Retenciones de IVA	392,31	4.453,63
TOTAL	699,57	7.521,48

Nota 13 – Capital asignado

Está representado por 800 acciones ordinarias de \$ 1,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Nombre	Nacionalidad	N° de acciones		%
		2.012	2.011	
MUÑOZ VALENCIA OMAR RICARDO	Ecuatoriana	1	1	0,13
NEWMAN MICHAEL	Israelita	400	400	50,00
REI IZCHAK NEWMAN	Israelita	399	399	49,88
		<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100,00</u>

Nota 14 – Reserva legal

La Ley de compañía requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 15 – Resultado acumulado por adopción de las NIIF

	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
Utilidades acumuladas, distribuibles	73.550,43	75.655,60	73.969,67
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	61.367,62	61.367,62	61.367,62
	<u>134.918,05</u>	<u>137.023,22</u>	<u>135.337,29</u>

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, 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; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Nota 16 – Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 29 de marzo del 2013 no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

Nota 17 – Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio y autorizados para su publicación el 29 de marzo del 2013.



ING. MICHAEL NEWMAN
PRESIDENTE



CPA. JANETH MACÍAS MIELES
CONTADORA GENERAL