

DELTAGEN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>		<u>01 de Enero</u>
	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	6	25.848	42.477	33.939
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	220.061	301.495	182.806
Otras cuentas por cobrar		59.065	23.229	11.608
Inventarios	8	337.558	188.790	286.340
Activos por impuestos corrientes	9	95.523	62.880	45.985
Otros activos		2.476	51.918	9.869
Total activos corrientes		740.531	670.789	570.547
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	10	807.300	559.500	342.601
Total activos no corrientes		807.300	559.500	342.601
Total activos		1.547.831	1.230.289	913.148
<u>PASIVOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	11	45.337	80.386	69.246
Cuentas por pagar comerciales	12	436.351	284.891	238.524
Otras cuentas por pagar	13	63.087	35.385	9.931
Impuestos por pagar	9	75.420	33.219	22.639
Beneficios empleados corto plazo	14	34.241	23.848	11.453
Total pasivos corrientes		654.436	457.729	351.793
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	11	90.888	151.697	-
Otras cuentas por pagar	13	99.060	47.417	85.654
Beneficios empleados post-empleo	18	39.233	37.846	29.860
Pasivos por impuesto diferido	16	3.848	4.223	4.615
Total pasivos no corrientes		233.029	241.183	120.129
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
Capital social	23-25	30.103	30.103	30.103
Reservas		24.187	24.187	24.187
Resultados acumulados		606.076	477.087	386.936
Total patrimonio		660.366	531.377	441.226
Total pasivos y patrimonio		1.547.831	1.230.289	913.148

Consuelo Gómez
Gerente General

Carmela Galarza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DELTAGEN ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.650.403	1.582.265
Costo de ventas	20	(1.122.607)	(1.149.450)
GANANCIA BRUTA		<u>527.796</u>	<u>432.815</u>
Gastos de administración	21	(250.199)	(227.711)
Gastos de ventas	21	(68.532)	(70.265)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>209.065</u>	<u>134.839</u>
<u>Otros ingresos (gastos):</u>			
Gastos financieros		(51.516)	(25.663)
Otros gastos netos de ingresos		9.446	6.408
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>166.995</u>	<u>115.584</u>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(38.381)	(25.825)
Diferido	16	375	392
Utilidad del período		<u>128.989</u>	<u>90.151</u>
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		128.989	90.151

Consuelo Gómez
Gerente General

Carmela Galarza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DELTAGEN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
SalDOS al 31 de diciembre del 2010	<i>23 a 25</i>	30.103	24.187	386.936	441.226
Utilidad neta		-	-	90.151	90.151
SalDOS al 31 de diciembre del 2011	<i>23 a 25</i>	30.103	24.187	477.087	531.377
Utilidad neta		-	-	128.989	128.989
SalDOS al 31 de diciembre del 2012	<i>23 a 25</i>	30.103	24.187	606.076	660.366

 Consuelo Gómez
Gerente General

 Carmela Galarza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DELTAGEN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.731.837	1.463.576
Pagado a proveedores y empleados	(1.447.534)	(1.349.160)
Utilizado en otros	(29.028)	(32.140)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>255.275</u>	<u>82.276</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad planta y equipo	(255.391)	(223.792)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(255.391)</u>	<u>(223.792)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	(95.858)	162.837
Proveniente de (utilizado en) préstamos relacionadas	79.345	(12.783)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(16.513)</u>	<u>150.054</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(16.629)	8.538
Saldo al comienzo del año	42.477	33.939
Saldo al final del año	<u>25.848</u>	<u>42.477</u>

(Continúa...)

DELTAGEN ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	128.989	90.151
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	7.591	5.623
Baja de activo	-	1.270
Provisión jubilación y desahucio	1.387	7.986
Beneficios empleados	34.241	23.848
Impuesto a la renta corriente y diferido	38.006	25.433
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	81.434	(118.689)
Otra cuentas por cobrar	(35.836)	(11.621)
Inventarios	(148.768)	97.550
Activo por impuestos corrientes	(41.368)	(16.895)
Otros activos	49.442	(42.049)
Cuentas por pagar comerciales	151.464	46.367
Impuestos por pagar	12.341	(15.245)
Beneficios empleados corto plazo	(23.848)	(11.453)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	255.275	82.276

Consuelo Gómez
Gerente General

Carmela Galarza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DELTAGEN ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (NIIF)	- 19 -
6. Efectivo	- 26 -
7. Cuentas por cobrar no relacionados	- 26 -
8. Inventarios	- 27 -
9. Impuestos corrientes	- 28 -
10. Propiedad, planta y equipo	- 28 -
11. Obligaciones bancarias	- 30 -
12. Proveedores	- 30 -
13. Otras cuentas por pagar	- 31 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 31 -
15. Participación a trabajadores	- 31 -
16. Impuestos diferidos	- 32 -
17. Transacciones con partes relacionadas	- 33 -
18. Beneficios empleados post-empleo	- 34 -
19. Ingresos	- 36 -
20. Costo de ventas	- 36 -
21. Gastos administrativos	- 36 -
22. Impuesto a la renta	- 37 -
23. Capital social	- 39 -
24. Reservas	- 39 -
25. Resultados acumulados	- 39 -
26. Eventos subsecuentes	- 40 -
27. Aprobación de los estados financieros	- 40 -

DELTAGEN ECUADOR S.A.

1. Información general

DELTAGEN ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 21 de octubre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 03 de enero del 1997, con una duración de 50 años.

La Compañía se dedica a la elaboración, producción y venta al por mayor y menor de productos derivados de la pesca, a la producción y venta de ingredientes alimenticios de productos elaborados o semielaborados, sean estos industriales, semi-industriales o artesanos.

A efecto de cumplir con el objeto social la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y de cualquier otra naturaleza, permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de DELTAGEN ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de DELTAGEN ECUADOR S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

Los estados financieros de DELTAGEN ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 30 de marzo del 2012, 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 de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. 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 períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. DELTAGEN ECUADOR S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Tales pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, establecer el valor de sus pasivos.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos que son usados para la venta de bienes, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 años
Maquinaria	12 años
Equipo computación	3 años
Vehículos	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de DELTAGEN ECUADOR S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11- <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12- <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13- <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF(NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. **Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2012, 2013 y 2014, del 23%, 22% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2011 la tarifa del impuesto a la renta fue del 24%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente compañías industriales y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 86.299
Índice de liquidez	1.13veces
Pasivos totales / patrimonio	1.35 veces
Deuda financiera / activos totales	57%

5. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone 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 del 2009. 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 de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, La Compañía preparó sus estados financieros 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 2011:

- 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.

5.1 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, serán 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.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de

transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

DELTAGEN ECUADOR S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores para el primer período comparativo (01 de enero del 2011).

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.
- c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para DELTAGEN ECUADOR S.A.

5.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta exención no es aplicable para DELTAGEN ECUADOR S.A.

b) 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, 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 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) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

DELTAGEN ECUADOR S.A. optó por el costo atribuido para determinar el valor razonable de sus vehículos y maquinaria y equipo a la fecha de transición, ya que éste es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

c) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para DELTAGEN ECUADOR S.A.

d) 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 requerirá 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. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

DELTAGEN ECUADOR S.A. no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta exención no es aplicable para DELTAGEN ECUADOR S.A.

f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- a) los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,
- b) los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.

Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros, los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar el método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta exención no es aplicable para DELTAGEN ECUADOR S.A.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para DELTAGEN ECUADOR S.A.

h) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta exención no es aplicable para DELTAGEN ECUADOR S.A.

5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan los impactos que tuvieron los ajustes por efectos de implementación de NIIF'S por primera vez en la situación financiera de DELTAGEN ECUADOR S.A.:

a) Conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>	<u>01 de Enero 2011</u>
<i>Saldo Patrimonio según PCGA anteriores</i>		374.492	290.925
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>			
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	(1)	106.906	106.906
Recalculo depreciaciones		592	(1.150)
Baja de pasivo	(2)	53.610	49.160
Reconocimiento impuestos diferidos	(3)	(4.223)	(4.615)
Total		531.377	441.226

b) Conciliación del Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>
<i>Resultado según PCGA anteriores</i>		83.567
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>		
Ajuste de depreciaciones	(1)	1.742
Baja de pasivo	(2)	4.450
Reconocimiento impuestos diferidos	(5)	392
Total		90.151

Detalle de impuestos diferidos por diferencias temporarias

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos en el período de transición:

	<u>01 de Enero</u> <u>2011</u>
<i>Impuestos diferidos</i>	
Costo atribuido Propiedad, planta y equipo	(4.615)
Total	<u>(4.615)</u>

Detalle de reclasificaciones efectuadas

A efectos de contar con una presentación adecuada de los Estados Financieros de acuerdo a la NIC 1 se realizaron ciertas reclasificaciones de saldos, mismos que se detallan a continuación:

Partida	Clasificación de acuerdo PCGA anteriores	Clasificación de acuerdo a NIIF'S	<u>Saldo al 01 de Enero 2011</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre 2011</u>
<i>Impuestos anticipados (Crédito tributario)</i>	Otras cuentas por cobrar	Activos por impuestos corrientes	45.985	62.880
<i>Impuestos por pagar</i>	Otras cuentas por pagar	Pasivos por impuestos corrientes	22.639	33.219

Explicación de los principales ajustes efectuados por aplicación NIIF

(1) Costo atribuido Propiedad, planta y equipo

Se definió que los componentes importantes y de operación de propiedad, planta y equipo estén presentados a su valor razonable, para lo cual se realizó un avalúo, mismo que fue efectuado por un perito independiente. Los efectos relacionados con este procedimiento fueron de incrementar el saldo de Propiedad, planta y equipo en USD\$106.906 al 01 de Enero del 2011, durante el año 2011 el efecto fue una disminución del gasto depreciación en USD\$1.742, de acuerdo a la nueva vida útil establecida para los activos.

(2) Baja activos pasivos

DELTAGEN ECUADOR S.A. optó al 31 de diciembre del 2010, por registrar en el resultado acumulado una obligación mantenida con su compañía relacionada "Deltagen Bioproducts N.A." por un monto de US\$49.160, obligación que no iba a ser cancelada.

Al 31 de diciembre del 2011 se procedió reversar la provisión registrada por la Compañía por despido intempestivo por un valor de US\$4.450.

(3) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que contempla el cálculo de diferencias temporarias entre la base tributaria o fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, la Compañía optó aplicar activos por impuesto diferidos.

Pasivos por impuestos diferidos

Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD\$4.615, en el 2011 no se registró ningún efecto, ya que la Compañía no presentó adiciones importantes.

Gasto por impuesto diferidos

Durante el año 2011 el efecto de reversión, reconocimiento y registro de pasivos por impuesto diferidos fue de USD\$392.

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Cajas	200	200	200
Bancos	25.648	42.277	33.739
Total	25.848	42.477	33.939

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar no relacionadas al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Cientes no relacionados nacionales	216.001	135.785	136.170
Cientes no relacionados del exterior	4.060	165.710	46.636
Total	220.061	301.495	182.806

El período promedio de crédito por venta de bienes es de 60 días para clientes nacionales y 90 para clientes del exterior. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados correspondientes a cartera local

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
De 60 a 90 días	2.331	8.520
Total	2.331	8.520

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no presenta cuentas deterioradas.

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Producto terminado importado	229.146	78.510	149.693
Materias primas	83.049	29.564	107.549
Producto terminado procesado	18.846	72.937	21.894
Material de empaque	6.061	4.814	6.899
Material de laboratorio	272	364	204
Implementos de producción	42	48	71
Mercaderías en transito	142	2.553	30
Total	337.558	188.790	286.340

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 1.083.573 y USD\$ 1.086.670 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	14.183	13.476	9.871
Impuesto al valor agregado	81.340	49.404	36.114
Total activos por impuestos corrientes	95.523	62.880	45.985
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	39.315	26.526	13.843
Impuesto a la salida de capitales	18.707	-	-
Impuesto al valor agregado	17.398	6.693	8.796
Total pasivos por impuestos corrientes	75.420	33.219	22.639

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

10. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Construcciones en curso (1)	511.331	270.837	59.772
Terrenos	203.040	203.040	203.040
Muebles y equipo de oficina	14.552	2.698	2.698
Equipo de producción	53.732	43.473	43.094
Equipo de computación	4.566	2.274	3.544
Vehículos	15.570	15.570	15.570
Otros activos	27.596	37.104	24.756
Depreciación acumulada	(23.087)	(15.496)	(9.873)
Total	807.300	559.500	342.601

(1) La Construcción en curso mantenida por la compañía corresponde a la construcción de las oficinas administrativas, planta, y las bodegas, mismas que se espera sea concluida en el año 2013 para proceder a registrar su respectiva depreciación.

Utilización del costo atribuido para propiedad, planta y equipo

La Compañía optó por la utilización del costo atribuido para determinar el valor razonable de los componentes de Propiedad, planta y equipo al 01 de Enero del 2011, el monto y detalle del ajuste se muestra a continuación:

Cuenta	<u>Saldo según PCGA anteriores</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Valor razonable</u>
Equipo de producción	38.847	16.281	55.128
Vehículo	14.118	9.452	23.570
Terreno	149.913	53.127	203.040
Construcción en curso	-	28.046	28.046
Total	202.878	106.906	309.784

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación	Saldo al final del año
Construcciones en curso	270.837	240.494	-	511.331
Terrenos	203.040	-	-	203.040
Muebles y equipo de oficina	2.698	11.854	-	14.552
Equipo de producción	43.473	310	9.949	53.732
Equipo de computación	2.274	2.292	-	4.566
Vehículos	15.570	-	-	15.570
Otros activos	37.104	441	(9.949)	27.596
Total	574.996	255.391	-	830.387
Depreciación acumulada	(15.496)	(7.591)	-	(23.087)
Total	559.500	247.800	-	807.300

2011

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Construcciones en curso	59.772	211.065		270.837
Terrenos	203.040	-		203.040
Muebles y equipo de oficina	2.698	-		2.698
Equipo de producción	43.094	379		43.473
Equipo de computación	3.544		(1.270)	2.274
Vehículos	15.570		-	15.570
Otros activos	24.756	12.348		37.104
Total	352.474	223.792	(1.270)	574.996
Depreciación acumulada	(9.873)	(6.776)	1.153	(15.496)
Total	342.601	217.016	(117)	559.500

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el terreno propiedad de la Compañía se encuentra garantizando la obligación mantenida con el Banco Pichincha C.A. por monto de USD\$265.553.

11. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Corto plazo:			
Banco del Pichincha	29.477	77.512	66.831
Banco Bolivariano	10.330	-	-
Tarjetas de crédito corporativa	5.530	1.437	2.415
	45.337	78.949	69.246
Largo plazo:			
Banco del Pichincha	90.888	151.697	-
<i>Corresponde a préstamo con el Banco Pichincha C.A., cuya tasa asciende a 11,20% anual, garantizado con una hipoteca sobre bien inmueble de la Compañía de acuerdo a lo mencionado en la Nota 12, con vencimiento el 13 de agosto del 2016.</i>			
<i>Corresponde al préstamo con el Banco Bolivariano, cuya tasa asciende a 11,7% anual, con el vencimiento del 15 de marzo del 2013.</i>			
Total	136.225	230.646	69.246

12. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Proveedores locales	25.100	7.715	25.334
Proveedores del exterior	411.251	277.176	213.190
Total	436.351	284.891	238.524

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

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Corto plazo:			
Consuelo Gómez	9.000	11.000	-
Anticipo clientes	37	1.188	1.571
Préstamos Bioproducts (1)	54.050	23.197	8.360
Total	63.087	35.385	9.931
Largo plazo:			
Préstamos Bioproducts (1)	99.060	47.417	82.654
Consuelo Gómez	-	-	3.000
Total	99.060	47.417	85.654

(1) Corresponden a cuatro obligaciones con Deltagen Bioproducts N.A., tres de ellos por montos de US\$50.000, con una tasa del 6% anual, y cuyos vencimientos será hasta junio del 2017, adicionalmente existe un préstamo por un valor de USD\$ 20.614, el cual ha sido cancelado de forma mensual hasta la fecha a una tasa de interés anual del 10% y cuyo vencimiento es febrero 2013.

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Participación trabajadores [Ver nota 15]	29.470	19.304	6.622
Décimo tercer sueldo	551	631	635
Décimo cuarto sueldo	1.460	1.549	1.472
Iess por pagar	2.103	2.102	2.724
Fondo de reserva	251	262	-
Préstamos quirografarios	394	-	-
Salario digno	12	-	-
Total	34.241	23.848	11.453

15. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades

líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Saldos al inicio del año	19.304	6.622
Provisión del año	29.470	19.304
Pagos efectuados	(19.304)	(6.622)
Saldos al fin del año	29.470	19.304

16. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Detalle de diferencias temporarias

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

31 de Diciembre 2012	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipo	22.075	49.524	27.449
31 de Diciembre 2011	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipo	24.084	53.164	29.080
01 de Enero 2011	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipo	26.092	56.803	30.711

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2012</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	4.223	(375)	3.848

<u>31 de Diciembre 2011</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	4.615	(392)	4.223

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	38.381	25.825
Efecto por la liberación de impuesto diferido	(375)	(392)

17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2012 y 2011.

Transacciones comerciales:

Cuentas por cobrar relacionadas

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	7.200	-
Facturación emitida Deltagen Venezuela	246.830	
Facturación emitida Deltagen Perú	5.550	-
Pagos recibidos Deltagen Venezuela	(198.470)	-
Pagos recibidos Deltagen Bioproducts N.A.	(7.200)	7.200
Total	<u>53.910</u>	<u>7.200</u>

Cuentas por pagar relacionadas

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	125.000	-
Facturación recibida Penaco Bioproducts AVV	408.940	226.330
Facturación recibida Deltagen Bioproducts N.A.	185.451	89.000
Facturación recibida Deltagen Venezuela C.A.	908	-
Facturación recibida Deltagen Colombia S.A.	8.783	-
Facturación recibida Deltagen Perú S.A.	-	201
Pagos efectuados Penaco Bioproducts AVV	(309.280)	(190.330)
Pagos efectuados Deltagen Bioproducts N.A.	(130.875)	-
Pagos efectuados Deltagen Perú	-	(201)
Pagos efectuados Deltagen Colombia	(8.783)	-
Total	<u>280.144</u>	<u>125.000</u>

Préstamos con partes relacionadas

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	81.614	23.614
Préstamo Deltagen Bioproducts N.A.	100.000	50.000
Préstamo Consuelo Gómez	9.000	8.000
Pagos efectuados préstamo	(28.504)	-
Total	<u>162.110</u>	<u>81.614</u>

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	31.507	30.307	24.771
Desahucio	7.726	7.539	5.089
Total	<u>39.233</u>	<u>37.846</u>	<u>29.860</u>

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	30.307	24.771
Costo de los servicios del período corriente	5.870	5.130
Costo por intereses	2.122	1610
Ganancias actuariales	(956)	(536)
Ganancias sobre reducciones	(5.836)	(668)
Saldos al final	<u>31.507</u>	<u>30.307</u>

Desahucio

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	7.539	5.089
Costo de los servicios del período corriente	1.131	1.059
Costo por intereses	501	331
Pérdidas actuariales	90	1.722
Costo de los servicios pasados	(1.535)	(662)
Saldos al final	<u>7.726</u>	<u>7.539</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de rotación	<u>8.90%</u>	<u>4.90%</u>

19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto importado	984.335	864.214
Producto producido por la compañía	592.571	614.882
Materias primas	56.291	67.892
Otros	17.206	35.277
Total	<u>1.650.403</u>	<u>1.582.265</u>

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos importados	711.478	690.667
Productos procesados	373.746	412.078
Materia primas	37.225	46.684
Otro	158	21
Total	<u>1.122.607</u>	<u>1.149.450</u>

21. Gastos administrativos y de ventas.

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Gastos de administración

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	90.469	91.481
Beneficios sociales	38.649	22.582
Participación trabajadores	29.470	19.305
Otros	27.752	36.626
Suministros varios	27.030	6.068
Mantenimientos	19.242	7.962
Seguros	7.314	11.474
Servicios básicos	6.880	8.874
Arriendos	2.304	9.215
Servicios Profesionales	1.089	14.124
Total	<u>250.199</u>	<u>227.711</u>

Gastos de ventas

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Transporte	25.055	5.330
Sueldos	16.426	9.813
Gastos de viaje	8.404	4.162
Otros gastos	6.326	17.886
Beneficios sociales	5.052	6.947
Comisiones	4.385	13.160
Combustible	1.903	2.024
Promoción y publicidad	590	10.399
Mantenimiento y reparaciones	391	544
Total	<u>68.532</u>	<u>70.265</u>

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	166.995	115.583
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF	-	(6.191)
Más gastos no deducibles	7.585	4.513
Menos beneficio por personal discapacitado	(7.707)	(6.300)
Base imponible	166.873	107.605
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	38.381	25.825
Anticipo calculado	18.374	11.098
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	<u>38.381</u>	<u>25.825</u>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	25.825	13.145
Provisión del año	38.381	25.825
Pagos efectuados	(25.825)	(4.420)
Compensación con retenciones	-	(8.725)
Saldo final	<u>38.381</u>	<u>25.825</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$11.098; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$38.381. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$38.381.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 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.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió 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 señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

- La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

23. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$30.103 dividido en treinta mil ciento tres acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

24. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

25. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

26. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 11 de abril de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 30 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

Deltagen
Ecuador S. A.

