



<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b>
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b><u>... (en U.S. dólares) ...</u></b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	9	15.574	25.463
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	155.169	157.672
Pasivos por impuestos corrientes	11	5.638	8.297
Obligaciones acumuladas	12	<u>23.061</u>	<u>20.664</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>199.442</u></b>	<b><u>212.096</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	13	11.282	10.020
Otros Pasivos Financieros	14	61.213	61.213
Pasivos por impuestos diferidos	11	<u>0</u>	<u>721</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>72.495</u></b>	<b><u>71.954</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>271.937</u></b>	<b><u>284.050</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	400	400
Reservas		203	203
Utilidades retenidas		<u>4.755</u>	<u>1.678</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>5.358</u></b>	<b><u>2.281</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>277.295</u></b>	<b><u>286.331</u></b>

  
Francisco Caiza  
Gerente General

  
Rocío Medina  
Contadora General

**PRODUBIOGENSA CIA.LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

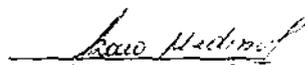
---

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2011</u>
INGRESOS	17	591.846	556.833
COSTO DE VENTAS	18	<u>299.284</u>	<u>293.020</u>
MARGEN BRUTO		292.562	263.813
Gastos Operacionales	18	(113.699)	(97.055)
Gastos de Ventas		(162.868)	(194.020)
Costos Financieros		(5.950)	(2.344)
Otras Ganancias y Pérdidas		864	1.143
Participación a Trabajadores	18	<u>(1.636)</u>	<u>(551)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>9.273</u>	<u>(29.014)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		4.492	4470
Diferido		<u>1.706</u>	<u>(675)</u>
Total		6.198	4.095
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3.075</u>	<u>(33.109)</u>
UTILIDAD BÁSICA POR PARTICIPACION (en U.S. dólares)		<u>7.69</u>	<u>(82.77)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Francisco Caiza  
Gerente General

  
Rocío Medina  
Contadora General

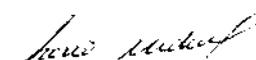
**PRODUBIOGENSA CIA.LTDA.**

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	Utilidades retenidas <u>Aplicación</u> 1era vez Niif	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
			... (en U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400	203	(10.550)	45.339	35.392
Utilidad del año	—	—	(30.712)	(2.397)	(33.109)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	400	203	(41.262)	42.942	2.283
Utilidad del año	—	—	—	3.075	3.075
Apropiación de reservas	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>400</u>	<u>203</u>	<u>(41.262)</u>	<u>46.017</u>	<u>5.358</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Francisco Caiza  
Gerente General

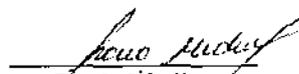
  
Rocío Medina  
Contadora General

**PRODUBIOGENSA CIA.LTDA.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>... (en U.S. dólares) ...</u>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Efectivos recibido de clientes		618.410	577.466
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(580.332)	(568.796)
Gastos financieros		(5.950)	(2.344)
Participación a Trabajadores		(480)	(6.648)
Otros ingresos		864	1.143
Otras salidas de efectivo		2.111	(6.133)
Impuesto a la renta		(9.262)	(1.880)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>25.361</u>	<u>(7.192)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo (neto)		(4.097)	(915)
Adquisición de otros activos intangibles		0	0
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(4.097)</u>	<u>(915)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Efectivo recibido por préstamos		(9.889)	11.325
Donaciones recibidas de los propietarios		<u>0</u>	<u>0</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(9.889)</u>	<u>11.325</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		11.375	3.218
Saldos al comienzo del año		<u>9.889</u>	<u>6.671</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>21.264</u>	<u>9.889</u>

  
Francisco Caiza  
Gerente General

  
Rocio Medina  
Contadora General

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

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

PRODUBIOGENSA Es una Compañía limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en Machachi, Av. Pablo Guarderas a una cuadra de la entrada a Tahuachi.

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 01 de julio del 2003. El objeto principal de la Compañía es el asesoramiento y asistencia técnica en producción, reproducción genética, salud animal biotecnologías, manejo de grandes y pequeñas especies así como también animales exóticos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el personal total de la compañía alcanza 11 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

### **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).
- 2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.
- 2.3 *Efectivo y bancos* - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 *Propiedades, planta y equipo*

- 2.4.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.4.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.4.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor Residual</u> (%)
Equipos de Computación	Equipo de Computación	5	0
Equipo de producción y laboratorio	Termos de pajuelas y para transporte de nitrógeno	10	0
Equipo de Oficina	Equipo para uso oficina	5	0
Muebles y enseres	Muebles y equipos de oficina	10	3

- 2.4.4 **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.

- 2.5 **Propiedades de inversión** - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.6 **Activos Intangibles.**

- 2.6.1 **Activos intangibles generados internamente - desembolsos pro investigación y desarrollo y Operación** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

**2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

**2.6.3 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.7 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

**2.9.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - El 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 imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 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 período en que se producen.

**2.11.2 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.

**2.12 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.12.1 La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento

**2.12.2 La Compañía como arrendataria** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Los 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.

**2.13.1 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por monitoreo se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación del monitoreo, determinado como la proporción del tiempo total estimado para monitorear que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

**2.13.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que *iguala exactamente* los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

**2.13.3 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12.1.

**2.14 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.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.16 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

**2.16.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito va de 30 a 60 días dependiendo del tipo de cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.16.2 Activos financieros disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad se medirán al costo.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

**2.17 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

**2.17.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.17.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.17.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes oscila entre 30 y 60 días.

**2.17.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.17.5 Reclasificaciones**- Ciertas cifras de los estados financieros del año 2011, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2012.

**2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

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

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 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 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 consolidados, 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 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
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

PRODUBIOGENSA CIA.LTDA. optó por la el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF

**3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -**  
 Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de PRODUBIOGENSA CIA.LTDA.:

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

	Diciembre 31,2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	43.544	63.272
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Corrección depreciación propiedades, planta y equipo (1)	3.277	6.346
Deterioro de Inventarios	(29.532)	(5.821)
Deterioro de cartera (2)	(5.211)	(5.211)
Corrección amortización de gastos patente (3)	(1.482)	0
Efecto en Beneficios Definidos al personal(4)	(10.019)	(6.895)
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	<u>1.706</u>	<u>1.031</u>
Subtotal	<u>(41.261)</u>	<u>(10.550)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2.283</u>	<u>52.722</u>

**3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	(2.398)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(3.070)
Deterioro Inventarios	(23.711)
Corrección amortización de gasto patente (3)	(1.482)
Efecto en Beneficios definidos al personal(4)	(3.124)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (5)	<u>675</u>
Subtotal	<u>(30.711)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(30.711)</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó una corrección de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipo. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$6.347 y US\$ (3.070) respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2011 por US\$ (3.070).
- (2) **Deterioro de cartera.-** La compañía reconoció gastos por deterioro de cartera por un valor de US\$ 5.211 de cartera incobrable por el año 2010.
- (3) **Corrección amortización gastos de Patente:** La compañía reconoció gastos por el amortización de patente de por un valor de US\$ 1.482 por el año 2011.
- (4) **Efecto en Beneficios Definidos al personal:** La NIC 19 establece el uso del método de la Unidad de Crédito Proyectada para el cálculo de Beneficios de largo plazo, como la Jubilación Patronal y Desahucio. Los efectos fueron de U.S.\$ 6.895 y U.S.\$ 3.124 al 2010 y 2011 respectivamente.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria 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 (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$1.031 y US\$675, respectivamente, un incremento (disminución) de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por US\$(675).

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Corrección en vida útil de Propiedad		
Planta y equipo	6.347	(3.070)
Deterioro de Inventarios	(5.821)	0
Deterioro de Cartera	(5.211)	0

Total	<u>(4.685)</u>	<u>(3.070)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Activo (Pasivo) por impuestos diferidos	<u>1.031</u>	<u>675</u>

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	10.019	6.895
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	2.506	8.603

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	1.636

3.2.3 *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:*

	PCGA anteriores previamente <u>informado</u>	Ajustes por la conversión a NIF	<u>NIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de <i>operación</i>	(5.710)	(1.482)	(7.192)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de <i>inversión</i>	(2.397)	1.482	(915)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de <i>financiamiento</i>	<u>11.325</u>		<u>11.325</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3.218	(0)	3.218
Saldo al comienzo del año	<u>6.671</u>		<u>6.671</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>9.889</u>		<u>9.889</u>

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.
- 4.4 Impuesto a la renta diferido**- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 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, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Efectivo	19,881	8,761	4,840
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales	163	192	1,069
Fondos Rotativos	<u>1,220</u>	<u>936</u>	<u>762</u>
Total	<u>21,264</u>	<u>9,889</u>	<u>6,671</u>

## 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)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	50.262	70.395	107.505
Provisión para cuentas dudosas	<u>(690)</u>	<u>(690)</u>	<u>(690)</u>
Subtotal	49.572	69.705	106.815
Otras cuentas por cobrar:			
Otros	<u>15.159</u>	<u>21.588</u>	<u>5.113</u>
Total	<u>64.731</u>	<u>91.293</u>	<u>111.928</u>

## 7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Mercaderías para la venta	88.042	87.451	80.511
Productos Terminados	71.533	61.968	57.233
Materia Prima	0	0	313
(-) Provisión Obsolescencia de Inventarios	<u>(310)</u>	<u>(310)</u>	<u>(310)</u>
Total	<u>159.265</u>	<u>149.109</u>	<u>137.747</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo o valuación	57.212	53.115	52.200
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(35.169)</u>	<u>(28.464)</u>	<u>(23.466)</u>
Total	<u>22.043</u>	<u>24.651</u>	<u>28.734</u>

*Clasificación:*

Muebles y enseres	4.080	4.787	5.494
Equipo de Producción y laboratorio	10.800	12.277	13.757
Equipo de Cómputo	7.163	7.587	9.483
Total	<u>22.043</u>	<u>24.651</u>	<u>28.734</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	<u>Equipo de Oficina</u>	Equipo de computo	Materiales y Herramientas	Equipos de producción y Laboratorio	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	9.386	2.363	10.508	649	29.294	52.200
Adquisiciones	155	0	760	0	0	915
Saldo al 31 de diciembre del 2011	9.541	2.363	11.268	649	29.294	53.115
Adquisiciones	602	755	1.290	0	1.450	4.097
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>10.143</u>	<u>3.118</u>	<u>12.558</u>	<u>649</u>	<u>30.744</u>	<u>57.212</u>

	Muebles y Enseres	<u>Equipo de oficina</u>	Equipo de computo	Materiales y herramientas	Equipos de producción y Laboratorio	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(3.892)	(2.363)	(1.024)	(649)	(15.537)	(23.466)
Gasto por depreciación	<u>(862)</u>	<u>0</u>	<u>(2.657)</u>	0	<u>(1.480)</u>	<u>(4.999)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(4.754)	(2.363)	(3.681)	(649)	(17.017)	(28.464)
Gasto por depreciación	<u>(5.350)</u>	<u>(58)</u>	<u>(1.316)</u>		<u>(253)</u>	<u>(6.977)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(6.063)</u>	<u>(2.363)</u>	<u>(6.150)</u>	<u>(649)</u>	<u>(19.944)</u>	<u>(35.169)</u>

## 9. PRÉSTAMOS

Un resumen de Préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en .S. dólares)	
Sobregiros	15.574	14.138
Préstamos Bancarios	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>15.574</u>	<u>14.138</u>

## 10 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>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	146.905	127.057
Otros Proveedores	8.171	11.169
Otras Cuentas por Pagar	<u>93</u>	<u>0</u>
Total	<u>155.169</u>	<u>138.226</u>

## 11 IMPUESTOS

*11.1 Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	2.977	0
Impuesto al Valor Agregado – IVA por cobrar y retenciones	<u>7.015</u>	<u>6.828</u>
Total	<u>9.992</u>	<u>6.828</u>

*Pasivos por impuestos corrientes:*

Impuesto al Valor agregado IVA- por pagar y retenciones	2.244	2.244	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>3.394</u>	<u>6.053</u>	<u>11.540</u>
Total	<u>5.638</u>	<u>8.297</u>	<u>11.540</u>

**11.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4.770	1.880
Provisión del año	4.492	4.770
Pagos efectuados	<u>(9.262)</u>	<u>(1.880)</u>
Saldos al fin del año	<u>0</u>	<u>4.770</u>

**11.3 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>integral</u>	<u>patrimonio</u>	<u>año</u>
			... (en U.S. dólares) ...		
<b>Año 2012</b>					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Inventarios	1.281	(1.281)			0
Propiedades, planta y equipo	(721)	721			0
Deterioro de Cartera	1.146	(1.146)			0
Total	<u>1.706</u>	<u>(1.706)</u>			0

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
			... (en U.S. dólares) ...		
<b>Año 2011</b>					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Inventarios	1.281				1.281
Propiedades, planta y equipo	(1.396)	675			(721)
Deterioro Cartera	1.146				1.146
Total	<u>1.031</u>	<u>675</u>			<u>1.706</u>

#### **11.4 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción**- Con fecha diciembre 29 del 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 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%.

**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.

## 12 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	3.662	8.603
Beneficios sociales	<u>19.399</u>	<u>16.931</u>
Total	<u>23.061</u>	<u>25.534</u>

**12.1 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 o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2.506	8.603
Provisión del año	1.636	551
Pagos efectuados	<u>(480)</u>	<u>(6.648)</u>
Saldos al fin del año	<u>3.662</u>	<u>2.506</u>

**12.2 Beneficios sociales.**- Un detalle de beneficios sociales es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo cuarto sueldo por pagar	1.060	1.232
Décimo tercer sueldo por pagar	448	393
Fondos de reserva por pagar	271	2.814
Fondos IESS por pagar	667	528
Prestamos IESS	598	79
Vacaciones	8.828	6.943
Otros beneficios sociales	<u>7.527</u>	<u>6.169</u>
Total	<u>19.399</u>	<u>18.158</u>

### 13 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	8.046	7.324	5.234
Bonificación por desahucio	<u>3.236</u>	<u>2.696</u>	<u>1.662</u>
Total	<u>11.282</u>	<u>10.020</u>	<u>6.896</u>

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7.324	5.234
Costo de los servicios del período corriente	409	1.805
Costo por intereses	313	285
Saldos al fin del año	<u>8.046</u>	<u>7.324</u>

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2.696	1.662
Costo de los servicios del período corriente	414	929
Costo por intereses	126	105
Saldos al fin del año	<u>3.236</u>	<u>2.696</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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de conmutación actuarial	4	4

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	823	2,734
Intereses sobre la obligación	439	390
Total	<u>1,262</u>	<u>3,124</u>

#### 14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Aportes para futura Capitalización	<u>61,213</u>	<u>61,213</u>	<u>61,213</u>
Total	<u>61,213</u>	<u>61,213</u>	<u>61,213</u>

## 15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, tomar medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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, si es el caso

- 15.1.1 **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.
- 15.1.2 **Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la Gerencia General, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos.
- 15.1.3 **Riesgo de capital** - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

Capital de trabajo	US\$55.810
Índice de liquidez	1,28 veces
Pasivos totales / patrimonio	50,75 veces

15.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>Costo amortizado:</b>		
Efectivo y bancos	21.264	9.889
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	64.731	91.293
<b>Total</b>	<u>85.995</u>	<u>101.182</u>
<b>Costo amortizado:</b>		
Préstamos	15.574	25.463
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	155.169	157.672
<b>Total</b>	<u>170.743</u>	<u>183.135</u>

## 16 PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	400	400
Reservas	203	203
Utilidades retenidas	<u>4.755</u>	<u>1.678</u>
<b>Total</b>	<u>5.358</u>	<u>35.392</u>

16.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 400 participaciones de US\$1 valor, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

### 16.2 Reservas

16.2.1 *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	46.017	42.940	45.339
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(41.262)	(41.262)	(10.550)
<b>Total</b>	<u>4.755</u>	<u>1.678</u>	<u>34.789</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 17 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas Mercaderías con 0% IVA	326.248	299.839
Ventas Mercaderías con 12 % IVA	59.532	70.292
Ventas Semen Bossgen 0% IVA	52.396	58.606
Ventas Semen Porgen 0% IVA	38.197	56.414
Ingreso por revista	<u>1.011</u>	<u>1.480</u>
Subtotal Ingresos Mercaderías	<u>477.384</u>	<u>486.631</u>
Ingresos por Cursos	69.207	47.817
Otros servicios	<u>45.255</u>	<u>22.385</u>
Subtotal Ingresos Servicios	<u>114.462</u>	<u>70.202</u>
<b>Total</b>	<u>591.846</u>	<u>556.833</u>

## 18 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	229.284	293.020
Gastos Operacionales	113.699	97.055
Gastos de Ventas	162.868	194.020
Participación a trabajadores	<u>1.636</u>	<u>551</u>
<b>Total</b>	<b><u>507.487</u></b>	<b><u>584.646</u></b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	229.284	293.020
Gastos por beneficios a los empleados	129.331	119.551
Gastos por mantenimiento	27.829	35.740
Gastos por ventas anticipadas	22.619	4.403
Gastos por Arriendos y alquileres	22.193	28.758
Gastos por honorarios	16.110	6.362
Gastos por publicidad	8.362	16.149
Gastos por importaciones	7.572	8.784
Depreciaciones y amortizaciones	6.707	5.058
Gastos por combustibles	6.596	7.498
Impuestos y permisos	6.262	5.069
Servicios básicos	5.954	8.192
Gastos por vigilancia	3.515	2.963
Pérdidas y Robos	3.001	5.440
Suministros de oficina	2.467	2.906
Gastos por fletes y transportes	2.264	6.324
Gastos por donaciones	1.898	185
Gastos por seguros	1.422	1.873
Atenciones Sociales	1.049	1.510
Gastos por deterioro	0	23.711
Otros gastos	<u>3.052</u>	<u>1.550</u>
<b>Total</b>	<b><u>507.487</u></b>	<b><u>584.646</u></b>

## **19 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 (marzo 25 de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Compañía en marzo 26 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de socios sin modificaciones.

---

