

Francisco J. Vera Rivera, CPA

SC-RNAE-2-807

BIONATURAL S. A.

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

BIONATURAL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	3-4
Estado de situación financiera	5-6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9-10
Notas a los estados financieros	11-30

Abreviaturas:

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

Francisco J. Vera Rivera, CPA
SC-RNAE-2-807

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

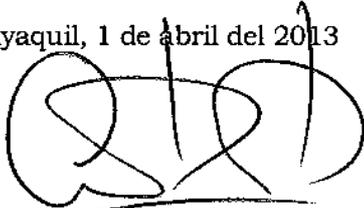
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de BIONATURAL S. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales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

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

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

Guayaquil, 1 de abril del 2013



Francisco J. Vera Rivera, CPA

Auditor Independiente

Resolución No. SC.ICI.DAI.G.11.0006375

Reg. Nac. de CPA. No. 32.378

SC-RNAE-2- 807

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

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	30,081	6,466	350
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	62,692	1,404	84,285
Inventarios	7	32,897	36,384	41,165
Activos biológicos	8	141,794	151,749	170,131
Gastos pagados por anticipados		162	171	1,727
Activos por impuestos corrientes	12	<u>13,942</u>	<u>2,281</u>	<u>20,610</u>
Total activos corrientes		<u>281,568</u>	<u>198,455</u>	<u>318,268</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos, neto	9	2,948,675	3,218,721	3,130,743
Activos biológicos	8	909,370	799,770	526,971
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo	17	290,820	183,960	65,036
Otros activos		<u>112</u>	<u>1,751</u>	<u>1,750</u>
Total activos no corrientes		<u>4,148,977</u>	<u>4,204,202</u>	<u>3,724,500</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>4,430,545</u>	<u>4,402,657</u>	<u>4,042,768</u>

Ver notas a los estados financieros

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		2012	2011	2011
			(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	10	47,652	7,716	8,268
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	8,134	25,876	11,015
Pasivos por impuestos corrientes	12	2,229	2,014	1,320
Provisiones	14	<u>81,087</u>	<u>78,889</u>	<u>27,050</u>
Total pasivos corrientes		<u>139,102</u>	<u>114,495</u>	<u>47,653</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos a largo plazo	15	952,874	938,679	1,321,293
Obligaciones por beneficios definidos	16	19,818	11,327	5,838
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar a largo plazo	17	<u>2,164,167</u>	<u>2,073,406</u>	<u>1,655,466</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,136,859</u>	<u>3,023,412</u>	<u>2,982,597</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>3,275,961</u>	<u>3,137,907</u>	<u>3,030,250</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	18	800	800	800
Aportes futuras capitalizaciones		700,000	700,000	700,000
Resultados acumulados por la adopción por primera vez NIIF		1,225,761	1,225,761	1,006,763
Resultados acumulados		(661,811)	(695,045)	(671,202)
Resultados del ejercicio		<u>(110,166)</u>	<u>33,234</u>	<u>(23,843)</u>
Total patrimonio		<u>1,154,584</u>	<u>1,264,750</u>	<u>1,012,518</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,430,545</u>	<u>4,402,657</u>	<u>4,042,768</u>

Ver notas a los estados financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Ingresos por ventas	1,774,489	1,778,264
Ganancia en valor razonable del activo biológico	239,365	403,899
Total de ingresos	<u>2,013,854</u>	<u>2,182,163</u>
COSTOS:		
Costo de activos biológicos	151,749	170,131
Sueldo, beneficios sociales y otros beneficios	703,215	352,252
Suministros y materiales	275,049	325,007
Honorarios profesionales	-	370
Mantenimientos y reparaciones	33,583	40,791
Combustibles	16,348	16,274
Suministros y materiales	35,684	20,401
Transporte	41,339	12,932
Otros Costos	169,443	454,961
Total de costos	<u>1,426,410</u>	<u>1,393,119</u>
Utilidad bruta en ventas	587,444	789,044
OTROS INGRESOS:		
Ganancia en valuación de propiedades y equipos	-	25,500
Otros ingresos	6,056	13,260
Total de otros ingresos	<u>6,056</u>	<u>38,760</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Sueldos y beneficios sociales	158,989	101,628
Honorarios profesionales	33,224	10,129
Arrendamiento de inmuebles	12,439	-
Seguros	3,972	4,273
Depreciación	359,777	324,302
Pérdida en valuación de propiedades y equipos	-	2,276
Otros gastos de oficina	99,775	74,994
Participación trabajadores	-	13,681
Total de gastos de operación	<u>668,176</u>	<u>531,283</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>(74,676)</u>	<u>296,521</u>
MENOS:		
Impuesto a la renta	<u>(35,490)</u>	<u>(44,290)</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>(110,166)</u>	<u>252,231</u>

Ver notas a los estados financieros

BIONATURAL S.A.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuro aumento de capital</u>	<u>Resultado acumulados adopción NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			...(en U.S. dólares)...		
Saldos al 31 diciembre, 2010	800	700,000	1,006,763	(695,045)	1,012,518
Utilidad del año	-	-	-	33,234	33,234
Ajustes por adopción NIIF	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218,997</u>	<u>-</u>	<u>218,997</u>
Saldos al 31 diciembre, 2011	800	700,000	1,225,761	(661,811)	1,264,750
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(110,166)</u>	<u>(110,166)</u>
Saldos al 31 diciembre, 2012	<u>800</u>	<u>700,000</u>	<u>1,225,761</u>	<u>771,977</u>	<u>1,154,584</u>

Ver notas a los estados financieros

BIONATURAL S.A.

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

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	1,744,788
Otros cobros por actividades de operación	6,056
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(17,536)
Otros pagos por actividades de operación	(1,585,452)
Intereses pagados	(1,021)
Impuestos a las ganancias pagados	<u>(46,936)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>99,899</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades y equipo	(89,731)
Compras de activos de largo plazo	<u>(12,028)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(101,759)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Financiamiento por préstamos a largo plazo	<u>25,475</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>25,475</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	23,615
Saldo al comienzo del año	<u>6,466</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>30,081</u>

Ver notas a los estados financieros

BIONATURAL S.A.

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

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

2012
(en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio	(74,676)
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	359,777
Ajuste por pérdidas en valor razonable	(239,365)
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(35,490)
Incremento en cuentas por cobrar	(61,493)
Disminución en inventarios	3,486
Disminución en otros activos	140,097
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(17,536)
Incremento en beneficios empleados	10,690
Incremento en otros pasivos	<u>14,409</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>99,899</u>

Ver notas a los estados financieros

BIONATURAL S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante Notaria Publica del Cantón Daule el 14 de Mayo de 2003, aprobada mediante Resolución 4269 del 27 de junio del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de enero de 2004. La actividad actual de la empresa está relacionada al cultivo de banano y su hacienda está ubicada en el Km. 113 vía Machala – Cantón Balao, Provincia del Guayas, vía Panamericana la misma que está constituida por 165.34 hectáreas en producción.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

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

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

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

2.6 Propiedades y equipos

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

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

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

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

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

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y

equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

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

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

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

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

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

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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

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

BIONATUTAL S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, 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 (Ver Nota 9.1).

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

todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

BIONATURAL S. A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 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 BIONATURAL S.A.:

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

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	37,831	5,754
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición de Activos Biológicos al valor razonable (1)		
Corriente	151,749	170,131
No corriente	697,462	445,312
Baja de Activos por impuestos corrientes que no tiene derecho la compañía (2)	(52,167)	(52,167)
Costo atribuido de propiedades y equipos (3)	441,202	449,326
Incremento en la obligación por beneficios definidos (4)	<u>(11,327)</u>	<u>(5,838)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,264,750</u>	<u>1,012,518</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) Medición al valor razonable de los activos biológicos: Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de estos activos fueron incrementos en los saldos de Activos Biológicos y Resultados Acumulados por la Adopción por Primera Vez de las NIIF por US\$849,211 y US\$615,443; respectivamente.
- (2) Baja de activos por impuestos corrientes: La Compañía tiene registrado importes relacionados con crédito tributario proveniente de años

anteriores, sobre los cuales no se espera recibir beneficios económicos en el futuro. En razón de lo indicado, este importe fue ajustado y represento al 1 de enero de 2011, una disminución de la cuenta de Pasivos por impuestos corrientes y Resultados Acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF por US\$52,167.

- (3) Valuación de propiedades y equipos: Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación y ajustes por diferencias entre registros contables y toma física de inventarios generaron un efecto neto de un incremento en los saldos de propiedades y equipos por US\$449,326 y US\$441,202 respectivamente, así como un incremento en Resultados Acumulados por Adopción Primera Vez de las NIIF.
- (4) Reconocimiento en la obligación por beneficios definidos: Al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, fueron realizados ajustes por la aplicación de las NIIF por este concepto y los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$5,838 y US\$11,327 respectivamente y una disminución en Resultados Acumulados Adopción Primera Vez de las NIIF por los mismos importes.

3.3.2 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	33,234
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>	
Reconocimiento de la medición del valor razonable de los activos biológicos:(1)	
Corriente	151,749
No corriente	252,150
Reconocimiento de la medición del valor razonable de las propiedades y equipos (2)	25,500
Ajuste costo de producción de activos biológicos (3)	(170,131)
Reconocimiento del gasto financiero por beneficios definidos (4)	(408)
Incremento en el gasto por beneficios definidos (4)	(5,081)
Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipo (5)	(32,506)
Reconocimiento de la pérdida en propiedades y equipos por diferencias en los registros contables (6)	<u>(2,276)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>252,231</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) Valor razonable de Activos Biológicos: La Compañía debe medir y reconocer el valor razonable de los activos biológicos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012 se determinó una disminución y un incremento en el valor de las plantaciones, respectivamente y un incremento en el valor de los racimos de banano como sigue:

Valor razonable de Activos biológicos	Diciembre 31 2012	Diciembre 31 2011
	(En US dólares)	
• <i>Racimos de banano</i>		
El valor razonable de estos activos fue determinado usando el cuadro de enfundes semanales, tomando en cuenta las últimas 12 semanas que quedan por cosechar al final del año, ya que estos racimos continúan con su ciclo de producción y transformación biológica al cerrar el año.	141,794	151,749
• <i>Plantaciones de banano</i>		
El valor razonable de los activos biológicos fue determinado a su valor de reposición de acuerdo con avalúos técnicos realizado principalmente por peritos independientes debidamente calificados, quienes utilizan como metodología de valoración, el enfoque de mercado. La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto "pérdida o ganancia neta en valor razonable de activos biológicos" y a este Activo Biológico se lo clasifica como Activo No Corriente.	<u>97,572</u>	<u>252,150</u>
Total	<u>239,366</u>	<u>403,899</u>

- (2) Valuación de propiedades y equipos: Según las NIIF la Compañía debe reconocer los incrementos por valuación de propiedades y equipos dentro de otro resultado integral Al 31 de diciembre de 2011 el efecto de este cambio fue un incremento en la utilidad del año 2011 de US\$25,500 así como un incremento en la cuenta de activo denominada "Obras de infraestructura".

- (3) Ajuste en el costo de Activos biológicos: En el periodo de apertura se reconoció el Valor razonable del Activo Biológico (Racimos de Banano) que quedaban aún en su proceso de producción dentro del Activo Corriente. En razón de lo indicado precedentemente el costo de producción de estos activos biológicos serán reconocidos cuando se los cosechen, que según su ciclo de producción es después de 12 semanas. Estos costos se los reconoce en el periodo de Transición, al 31 de diciembre de 2011 el efecto del reconocimiento del costo de

producción de los Racimos de Banano fue de US\$170,131 y en el periodo de Adopción, al 31 de diciembre de 2012 el efecto del reconocimiento del costo de producción de los Racimos de Banano fue de US\$ 151,749.

- (4) Reconocimiento del gasto de beneficios definidos: La NIC 19 "Beneficios a los empleados", la Compañía debe reconocer un gasto y un pasivo por Obligaciones por Beneficios Definidos (jubilación patronal y desahucio). Bajo PCGA anteriores, la Compañía no ha reconocido ninguna provisión por este concepto. En razón de lo indicado el efecto resultante de estos ajustes fue un incremento la cuenta "Gastos de jubilación y desahucio" al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2012 por US\$5,081 y US\$7,698, respectivamente. Adicionalmente la NIC19 requiere que el costo financiero derivado del cálculo actuarial de los beneficios post empleo a los empleados (jubilación patronal y desahucio) se debe presentar de forma separada en este sentido el efecto de este ajuste fue de US\$408 y US\$793 al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.
- (5) Ajuste del gasto de depreciación del periodo: La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1, respecto al costo atribuido y se efectuó una revisión de las vidas útiles económicas para el cálculo de la depreciación. En razón de lo indicado, el efecto resultante de este ajuste fue un incremento del gasto de depreciación al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012 por US\$32,506 y US\$37,777, respectivamente; así como una disminución en el resultado del año por el mismo importe.
- (6) Pérdida en propiedades y equipos: La compañía realizó una toma física de sus propiedades y equipos en la cual se identificó diferencias entre la toma física y el costo histórico de las propiedades lo que ocasionó un faltante por pérdida en propiedades. El efecto resultante de este ajuste fue el reconocimiento de un gasto por pérdida de propiedades y equipos por US\$2,276; así como, una disminución en el resultado del año por el mismo importe.

3.3.3 Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011- 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:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31,	Enero 1,
			año 2011	
Saldos (en U.S. dólares)				
Inventarios	Reclasificación de los semovientes a los activos biológicos	Incluida en activos biológicos		20,975

Depósitos en garantías	Reclasificación de la cuenta depósitos en garantía a la subcuenta depósitos en garantía	Incluidas en cuentas por cobrar a largo plazo	1,750	1,750
Maquinarias y equipos	Reclasificación de la subcuenta plantaciones a activos biológicos	Incluida en activos biológicos	102,308	60,684
	Reclasificación de la subcuenta instalaciones a la subcuenta mejoras en propiedades de terceros (instalaciones)	Incluidas en propiedades y equipos	2,689,985	2,499,842
	Reclasificación de la subcuenta instalaciones a la subcuenta mejoras en propiedades de terceros (edificios)		38,114	38,114
	Reclasificación de la subcuenta construcciones en proceso a la subcuenta mejoras en propiedades de terceros		160,501	3,175
Cuentas por pagar	Reclasificación de la subcuenta servicio de rentas internas a pasivos por impuestos corrientes	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	2,014	1,320
	Reclasificación de la subcuenta cuentas por pagar accionistas a la subcuenta cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	Incluidos en cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	2,073,406	1,655,366
	Reclasificación de la subcuenta cuenta por pagar relacionadas a la cuenta por pagar relacionada a largo plazo			100
	Reclasificación de las subcuentas otras cuentas por pagar, beneficios por pagar y gastos acumulados por alimentación a la cuenta provisiones	Incluido en Provisiones	78,889	27,049
	Reclasificación de las subcuentas préstamos a largo plazo e intereses a largo plazo a la cuenta préstamos a largo plazo	Incluido en Préstamos a largo plazo	938,679	1,321,293

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	550	550
Banco	<u>29,530</u>	<u>5,916</u>
Total	<u>30,081</u>	<u>6,466</u>
Sobregiro bancario (Nota 10)	<u>(47,652)</u>	<u>(7,716)</u>

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

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Clientes	29,701	-
Empleados	287	1,124
Anticipos	-	205
Otros	<u>32,704</u>	<u>75</u>
Total	<u>62,692</u>	<u>1,404</u>

Las cuentas por cobrar a clientes por venta de Fruta Orgánica (banano) a corto plazo, los mismos que no generan intereses.

La concentración del riesgo del crédito es limitada, debido a que el principal cliente (Ubesa) es una Empresa con estructura solida y las liquidaciones de frutas son semanales.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Material atención finca	19,510	26,109
Material para cosecha	7,659	4,858
Material para empaque	<u>5,728</u>	<u>5,417</u>
Total	<u>32,897</u>	<u>36,384</u>

La cuenta material atención finca incluye principalmente fertilizantes y material de enfunde, para ser utilizados en la plantación.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de los de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos corrientes:</u>		
Reconocimiento del valor razonable de los racimos de banano (1)	<u>141,794</u>	<u>170,131</u>
Total	<u>141,794</u>	<u>170,131</u>
<u>Activos no corrientes:</u>		
<u>Reclasificaciones:</u>		
Reclasificación de inventarios a la cuenta activos biológicos		20,975
Reclasificación de propiedades y equipos a la cuenta activos biológicos	114,336	60,684
<u>Ajustes:</u>		
Reconocimiento del valor razonable de las plantaciones de banano (2)	<u>795,034</u>	<u>445,312</u>
Total	<u>909,370</u>	<u>526,971</u>

- (1) La valoración de los racimos de banano se la realizo en base a los enfundes (61,817; 61,817 y 77,342 por los años 2010, 2011 y 2012, respectivamente) de las doce ultimas semanas de cada año, utilizando el porcentaje de ratio (conversión de racimos a cajas) y multiplicándolo por el costo de producción por caja (US\$2.96 por caja) y descontando un porcentaje de merma.
- (2) La estimación del valor razonable de las plantaciones de banano, fue realizado mediante avalúos técnicos por parte de un perito independiente debidamente calificado que estimó un valor de plantaciones de banano al 31 de diciembre de 2012 por US\$ 795,034. Para efectos de la estimación del valor razonable a ajustar en el periodo de apertura (1 de enero de 2011) y de transición (31 de diciembre de 2011) fue deflactado el valor de avalúo 2012 aplicando la tasa de interés activa del 8.68% y 8.17%, respectivamente y a este importe le fue multiplicado las hectáreas en producción que tenía la Compañía en esas fechas.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	3,674,063	3,172,052
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(725,388)</u>	<u>(41,309)</u>
Total	<u>2,948,675</u>	<u>3,130,743</u>

Clasificación:

Activos propios:

Maquinarias y equipos	115,993	110,360	97,140
Muebles y enseres	84,262	62,172	36,497
Equipos de computación	27,918	11,467	11,049
Vehículos	<u>35,911</u>	<u>35,911</u>	<u>35,911</u>
Subtotal	264,084	219,910	180,597

Mejoras en propiedades de terceros:

Edificaciones	450,187	450,187	450,187
Instalaciones	2,896,042	2,689,984	2,499,842
Obras de infraestructura	63,750	63,751	38,251
Propiedades en construcción	-	<u>160,501</u>	<u>3,175</u>
Subtotal	<u>3,409,989</u>	<u>3,364,422</u>	<u>2,991,455</u>

Total	<u>3,674,063</u>	<u>3,584,332</u>	<u>3,172,052</u>
--------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Activos propios</u>				<u>Mejoras en propiedades de terceros</u>				<u>Total</u>
	<u>Maquinarias y equipos al valor razonable</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Edificios al valor razonable</u>	<u>Instalaciones al valor razonable</u>	<u>Obras de infraestructuras</u>	<u>Construcción en procesos</u>	
	... (en U.S. dólares) ...								
<u>Costo o valuación</u>									
Saldos al 31 diciembre, 2010	97,140	36,497	11,049	35,911	450,187	2,499,842	38,251	3,175	3,172,052
Adquisiciones	15,354	25,675	560	-	-	190,142	-	157,326	389,057
Incremento/decremento en la revaluación	<u>(2,134)</u>	-	<u>(142)</u>	-	-	-	<u>25,499</u>	-	<u>23,223</u>
Saldo al 31 diciembre, 2011	110,360	62,172	11,467	35,911	450,187	2,689,984	63,750	160,501	3,584,332
Adquisiciones	5,633	22,090	16,451	-	-	20,414	-	25,143	89,730
Reclasificación	-	-	-	-	-	<u>185,644</u>	-	<u>(185,644)</u>	-
Saldos al 31 diciembre, 2012	<u>115,993</u>	<u>84,262</u>	<u>27,918</u>	<u>35,911</u>	<u>450,187</u>	<u>2,896,042</u>	<u>63,750</u>	-	<u>3,674,063</u>

	<u>Activos propios</u>				<u>Mejoras en propiedades de terceros</u>			<u>Total</u>
	<u>Maquinarias y equipos al valor razonable</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Edificios al valor razonable</u>	<u>Instalaciones al valor razonable</u>	<u>Obras de infraestructuras</u>	
	... (en U.S. dólares) ...							
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 diciembre, 2010	(18,368)	(5,962)	(5,032)	(10,809)	-	(1,138)	-	(41,309)
Eliminación en la revaluación	335	-	1,230	268	-	-	-	1,833
Ajustes	(604)	621	(1,175)	-	-	-	-	(1,158)
Incremento en la revaluación	-	(594)	-	-	(28,763)	-	(3,826)	(33,183)
Gasto por depreciación	<u>(10,468)</u>	<u>(3,819)</u>	<u>(3,582)</u>	<u>(7,450)</u>	-	<u>(266,475)</u>	-	<u>(291,794)</u>
Saldos al 31 diciembre, 2011	(29,105)	(9,754)	(8,559)	(17,991)	(28,763)	(267,613)	(3,826)	(365,611)
Eliminación en la revaluación	179	4	-	268	-	-	-	451
Incremento en la revaluación	-	-	(541)	-	(28,762)	-	(8,924)	(38,227)
Gasto por depreciación	<u>(11,656)</u>	<u>(7,799)</u>	<u>(4,269)</u>	<u>(7,450)</u>	-	<u>(290,827)</u>	-	<u>(322,001)</u>
Saldos al 31 diciembre, 2012	<u>(40,582)</u>	<u>(17,549)</u>	<u>(13,369)</u>	<u>(25,173)</u>	<u>(57,525)</u>	<u>(558,440)</u>	<u>(12,750)</u>	<u>(725,388)</u>

9.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2011...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable (en U.S. dólares)	Costo atribuido
<i>Activos propios</i>			
Maquinarias y equipos	96,811	329	97,140
Muebles y enseres	36,567	(70)	36,497
Equipos de computación	11,049	-	11,049
Vehículos	<u>37,250</u>	<u>(1,339)</u>	<u>35,911</u>
Subtotal	181,677	(1,080)	180,597
<i>Mejoras en propiedades de terceros</i>			
Edificios	-	450,187	450,187
Instalaciones	2,537,956	(38,114)	2,499,842
Obras de infraestructuras	-	38,251	38,251
Construcción en proceso	<u>3,175</u>	<u>-</u>	<u>3,175</u>
Subtotal	2,541,131	450,324	2,991,455
Total	<u>2,722,808</u>	<u>449,244</u>	<u>3,172,052</u>

9.2 Propiedades, equipos y mejoras en propiedades de terceros registrados al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre las mejoras en propiedades de terceros para determinar su valor razonable.

En caso de que las propiedades, equipos y mejoras en propiedades de terceros hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en U.S. dólares)		
Maquinarias y equipos	117,798	112,165	96,811
Muebles y enseres	84,333	62,243	36,567
Equipos de computación	28,059	11,609	11,049
Vehículos	37,251	37,251	37,250
Plantaciones	<u>114,336</u>	<u>102,308</u>	-
Subtotal	381,777	325,576	181,677
<i>Mejoras en propiedades de terceros:</i>			
Instalaciones	2,934,157	2,728,099	2,537,956
Construcciones en proceso	<u>-</u>	<u>160,501</u>	<u>3,175</u>
Subtotal	2,934,157	2,888,600	2,541,131

10. PRÉSTAMOS

Es un sobregiro bancario de una cuenta corriente de un banco local que corresponde al año 2012 y que no genera intereses.

11. 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)	
Proveedores locales	<u>8,134</u>	<u>11,015</u>
Total	<u>8,134</u>	<u>11,015</u>

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

12. IMPUESTOS

12.1 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)	
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario IVA	6,570	-
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>7,372</u>	<u>2,281</u>
Total	<u>13,942</u>	<u>2,281</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta (Único) por pagar	364	-
Retenciones de IVA	807	440
Retenciones en la fuente	<u>1,058</u>	<u>1,574</u>
Total	<u>2,229</u>	<u>2,014</u>

12.2 Situación Tributaria

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

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

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

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

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

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

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

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

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto

acumulado superior a US\$ 1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los US\$ 5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Decimo tercer sueldo	7,724	4,356
Decimo cuarto sueldo	20,654	16,249
Vacaciones	23,047	10,664
15% participación trabajadores años anteriores	-	13,681
IESS por pagar	12,630	8,594
Liquidación de haberes	7,173	3,519
Sueldos y bonificaciones a empleados	<u>9,859</u>	<u>21,826</u>
Total	<u>81,087</u>	<u>78,889</u>

14.1 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.

15. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Préstamos bancarios del exterior	900,000	900,000	1,300,000
Intereses bancarios	<u>52,874</u>	<u>38,679</u>	<u>21,293</u>
Total	<u>952,784</u>	<u>938,679</u>	<u>1,321,293</u>

Préstamos bancarios del exterior incluye financiamiento recibido por parte de una entidad financiera del exterior Banco Santander International a tasa fija, cuyos periodos de vencimiento no exceden de 3 años (4 años al 31 de diciembre del 2013). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 3.5% respectivamente, debidamente registrado en el Banco Central del Ecuador.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	16,384	5,104
Bonificación por desahucio	<u>3,434</u>	<u>734</u>
Total	<u>19,818</u>	<u>5,838</u>

La compañía registro los ajustes por la provisión de la jubilación patronal y desahucio para sus trabajadores en base a los cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo a lo indicado por las NIIF y las disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 1 año o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, la compañía tendrá la obligación de registrar el gasto por provisión de jubilación patronal y desahucio.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,739	5,104
Costo de los servicios del período corriente	8,199	3,744
Costo por intereses	682	357
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>(2,236)</u>	<u>534</u>
Saldos al fin del año	<u>16,384</u>	<u>9,739</u>

16.2 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 U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,589	734
Costo de los servicios del período corriente	1,505	699
Costo por intereses	110	51
Pérdidas actuariales	<u>230</u>	<u>105</u>
Saldos al fin del año	<u>3,434</u>	<u>1,589</u>

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas y accionistas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Surgesa S.A.	12,370	-
Sulagro S.A.	264,226	161,823
Inmobiliaria María Piedad S.A., Inmoapi	5,000	-
Pesquera del Carmen S.A.	8,500	8,500
Agrisacsa	724	724
Hcda. Celia María C.A.	<u>-</u>	<u>12,913</u>
Total	<u>290,820</u>	<u>183,960</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u>		
Hcda. Celia María C.A.	2,698	-
Accionistas	<u>2,161,469</u>	<u>2,073,406</u>
Total	<u>2,164,167</u>	<u>2,073,406</u>

Los saldos entre compañías relacionadas y accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones y por relaciones comerciales entre relacionadas.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

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

18.2 Aportes futuras capitalizaciones

Corresponden a valores aprobados por la junta de accionistas donde decidieron que los préstamos realizados por los accionistas, se utilizaran para realizar un futuro aumento de capital.

18.3 Resultados Acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
		... (en U.S. dólares) ...	
Resultados acumulados- distribuibles	(771,977)	(661,811)	(695,045)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>1,225,761</u>	<u>1,225,761</u>	<u>1,006,764</u>
Total	<u>453,784</u>	<u>563,950</u>	<u>311,719</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.

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 (1 de abril del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
