

# ALKAVAT CIA. LTDA.

155392  
223

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## ABREVIATURAS USADAS:

- US \$ - Dólares Estadounidenses
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de información Financiera





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

3 de mayo del 2012

A los Socios de Alkavat Cia. Ltda.

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

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Alkavat Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados 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 de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **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 requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)****Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alkavat Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados integral, cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
N° 21402



**ALKAVAT CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|   | <u>Notas</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> | <u>01/01/2010</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                |              |                   |                   |                   |
| Activo corriente:                             |              |                   |                   |                   |
| Caja y bancos                                 |              | 17.595            | 42.891            | 53.611            |
|   |              | -----             | -----             | -----             |
| Cuentas por cobrar:                           |              |                   |                   |                   |
| Cientes                                       | 3            | 706.706           | 695.743           | 661.324           |
| Compañías relacionadas                        | 10           | 917.517           | 631.818           | 328.919           |
| Impuestos anticipados                         | 5            | 331.203           | 510.859           | 436.988           |
| Anticipo a proveedores                        |              | 174.445           | 118.025           | 167.044           |
| Otras   | 4            | 121.174           | 15.934            | 119.919           |
|   |              | -----             | -----             | -----             |
|   |              | 2.251.045         | 1.972.379         | 1.714.194         |
| Menos: Estimación por deterioro<br>de cartera |              |                   |                   |                   |
|   | 11           | (286.077)         | (99.655)          | (22.149)          |
|   |              | -----             | -----             | -----             |
| Cuentas por cobrar, netas                     |              | 1.964.968         | 1.872.724         | 1.692.045         |
|   |              | -----             | -----             | -----             |
| Inventarios                                   | 6            | 118.693           | 123.855           | 205.836           |
|   |              | -----             | -----             | -----             |
| Total activos corrientes                      |              | 2.101.256         | 2.039.470         | 1.951.492         |
| Propiedad y equipos                           |              |                   |                   |                   |
|   | 7            | 2.804.949         | 2.829.286         | 2.748.833         |
| Activos Biológicos                            |              |                   |                   |                   |
|   | 8            | 1.442.985         | 1.567.174         | 1.747.729         |
| Impuestos Diferidos Activos                   |              |                   |                   |                   |
|   | 14           | 32.415            | 29.155            | 47.635            |
|   |              | -----             | -----             | -----             |
| Total   |              | 6.381.605         | 6.465.085         | 6.495.689         |
|   |              | =====             | =====             | =====             |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

**ALKAVAT CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010.  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <u>Notas</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> | <u>01/01/2010</u> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                           |              |                   |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                     |              |                   |                   |                   |
| Sobregiros bancarios   |              | 53.909            | 69.724            | -                 |
| Obligaciones bancarias                                       | 9            | 1.864.000         | 2.264.000         | 2.460.000         |
| Porción corriente de la obligaciones bancarias a largo plazo | 9            | 18.606            | 2.943             | 41.877            |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| Total obligaciones bancarias                                 |              | 1.936.515         | 2.336.667         | 2.501.877         |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| <b>Cuentas por pagar:</b>                                    |              |                   |                   |                   |
| Proveedores  |              | 589.683           | 748.706           | 820.158           |
| Compañías relacionadas y socios                              | 10           | 228.420           | 217.044           | -                 |
| Impuestos  | 5            | 108.020           | 181.269           | 111.788           |
| Anticipo clientes  |              | 279.186           | 63.969            | 109.444           |
| Intereses por pagar  |              | 36.366            | 36.366            | 116.615           |
| Otras  |              | 7.780             | 1.800             | 349               |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| Total cuentas por pagar                                      |              | 1.249.455         | 1.249.154         | 1.158.354         |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| Prestaciones y beneficios sociales                           | 11           | 476.256           | 474.269           | 703.217           |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| Total pasivo corriente                                       |              | 3.662.226         | 4.060.090         | 4.363.448         |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| <b>Pasivos a largo plazo:</b>                                |              |                   |                   |                   |
| Obligaciones bancarias a largo plazo                         |              | -                 | -                 | 2.943             |
| Socios   | 10           | 1.334.189         | 1.349.189         | 12.176            |
| Reserva jubilación patronal                                  | 12           | 64.316            | 43.738            | 43.738            |
| Reserva desahucio  | 13           | 12.577            | 6.627             | 6.627             |
| Pasivo por Impuestos Diferidos                               | 14           | 65.591            | 74.225            | 79.550            |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| Total pasivos  |              | 5.138.899         | 5.533.869         | 4.508.482         |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| Patrimonio, estado adjunto                                   |              | 1.242.706         | 931.216           | 1.987.207         |
|  |              | -----             | -----             | -----             |
| Total  |              | 6.381.605         | 6.465.085         | 6.495.689         |
|  |              | =====             | =====             | =====             |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

**ALKAVAT CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Ingreso de actividades ordinarias  |              | 5.456.931   | 6.204.748   |
| Costo de ventas  |              | (3.347.907) | (3.709.294) |
|  |              | -----       | -----       |
| Utilidad bruta en ventas   |              | 2.109.024   | 2.495.454   |
| Gastos de administración   | 15           | (1.109.671) | (1.011.474) |
| Gastos de ventas   | 16           | (460.866)   | (589.476)   |
|  |              | -----       | -----       |
| Utilidad operacional   |              | 538.487     | 894.504     |
| Otros ingresos (egresos):  |              |             |             |
| Intereses pagados  |              | (18.055)    | (49.835)    |
| Varios, neto   |              | (20.058)    | (151.706)   |
|  |              | -----       | -----       |
| Utilidad antes de participación de los<br>trabajadores e impuesto a la renta |              | 500.374     | 692.963     |
| Participación de trabajadores  | 19           | (75.056)    | (68.517)    |
| Impuesto a la renta  | 19           | (113.828)   | (178.924)   |
|  |              | -----       | -----       |
| Resultado integral   |              | 311.490     | 445.522     |
|  |              | =====       | =====       |
| <b>Participaciones comunes ordinarias</b>                                    |              |             |             |
| Ganancia por participación ordinaria(US\$)                                   |              | 27,81       | 39,78       |
| Número de participaciones  |              | 11.200      | 11.200      |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

**ALKAVAT CIA. LTDA.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010.  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|   | <u>Capital</u><br><u>Suscrito</u> | <u>Reserva</u><br><u>Legal</u> | <u>Aporte</u><br><u>Futura</u><br><u>Capitalización</u> | <u>Resultados</u><br><u>Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---|--|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 bajo<br>NEC | 112.000                           | 13.999                         | 1.501.513   | 302.653                                | 1.930.165    |
| Efectos NIIF (Véase Nota 21)                  | -                                 | -                              | -   | 57.042                                 | 57.042       |
| Saldo al 1 de enero del 2010 bajo NIIF        | 112.000                           | 13.999                         | 1.501.513   | 359.695                                | 1.987.207    |
| Apropiación Reserva Legal                     | -                                 | 8.401                          | -   | (8.401)                                | -            |
| Retiro Aporte Futuras Capitalizaciones        | -                                 | -                              | (1.501.513)   | -                                      | (1.501.513)  |
| Resultado Integral del ejercicio              | -                                 | -                              | -   | 445.522                                | 445.522      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010             | 112.000                           | 22.400                         | -   | 796.816                                | 931.216      |
| Resultado Integral del ejercicio              | -                                 | -                              | -   | 311.490                                | 311.490      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011             | 112.000                           | 22.400                         | -   | 1.108.306                              | 1.242.706    |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

**ALKAVAT CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|   | <b>2011</b> | <b>2.010</b> |
|---|-------------|--------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>  |             |              |
| Resultado integral del ejercicio del año  | 311.490     | 445.522      |
|   | -----       | -----        |
| Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación: |             |              |
| Depreciación de propiedades y equipos   | 314.679     | 211.432      |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro  | 186.421     | 77.506       |
| Amortización de activos biológicos  | 385.038     | 334.373      |
| Baja de activos fijos   | 286.745     | 144.976      |
| Provisión jubilación patronal y desahucio   | 26.528      | -            |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones:  |             |              |
| Incremento en cuentas por cobrar  | (278.666)   | (258.184)    |
| Disminución en inventarios  | 5.161       | 81.980       |
| Incremento en cuentas por pagar   | 301         | 90.800       |
| Incremento (Disminución) en beneficios sociales   | 1.987       | (228.948)    |
| Incremento (Disminución) en activos por impuestos diferidos   | (3.260)     | 18.480       |
| Disminución en pasivos por impuestos diferidos  | (8.634)     | (5.325)      |
|   | -----       | -----        |
| Total de ajustes al resultado integral  | 916.300     | 467.090      |
|   | -----       | -----        |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación   | 1.227.790   | 912.612      |
|   | -----       | -----        |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>  |             |              |
| Adiciones en activo fijo  | (290.342)   | (291.885)    |
| Adiciones de activos biológicos   | (547.592)   | (298.794)    |
|   | -----       | -----        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | (837.934)   | (590.679)    |
|   | -----       | -----        |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>   |             |              |
| (Disminución) Incremento en sobregiros bancarios  | (15.815)    | 69.724       |
| Disminución de obligaciones bancarias a corto plazo   | (400.000)   | (196.000)    |
| incremento (Disminución) de obligaciones bancarias a largo plazo  | 15.663      | (41.877)     |
| Disminución de obligaciones a largo plazo con socios  | (15.000)    | (164.500)    |
|   | -----       | -----        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento  | (415.152)   | (332.653)    |
|   | -----       | -----        |
| (Disminución) neta del efectivo   | (25.296)    | (10.720)     |
|   | -----       | -----        |
| Efectivo al inicio del año  | 42.891      | 53.611       |
|   | -----       | -----        |
| Efectivo al final del año   | 17.595      | 42.891       |
|   | =====       | =====        |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

## **ALKAVAT CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en marzo del 2006. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

##### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). (Ver adicionalmente Nota 21)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

##### **b. Efectivo equivalente**

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 90 días. El valor de las cuenta por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión de cuentas incobrables (perdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado del ejercicio. La provisión se realizarán considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costo promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedades y equipos

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7)

f. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del activo a lo largo de su vida útil.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 8)

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Alkavat Cía. Ltda. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Alkavat Cia. Ltda. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Alkavat Cia. Ltda. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2011 que es del 24% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 19 y 20)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 14)

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

Los ingresos de servicios de realización inmediata se reconocen una vez terminados, los servicios continuos se reconocen en el periodo corriente y en la porción devengada.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

k. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 19).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES  
(Continuación)

|                    | <u>2011</u><br><u>US\$</u> | <u>2010</u><br><u>US\$</u> |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Corriente          | 361.742                    | 324.797                    |
|                    | -----                      | -----                      |
| <u>Vencido de:</u> |                            |                            |
| 0 - 90 días        | 279.868                    | 310.404                    |
| 91 - 180 días      | 43.881                     | 26.166                     |
| 181- 360 días      | 3.186                      | 16.465                     |
| 361 en adelante    | 18.029                     | 17.911                     |
|                    | -----                      | -----                      |
|                    | 344.964                    | 370.946                    |
|                    | -----                      | -----                      |
| Total cartera      | <u>706.706</u>             | <u>695.743</u>             |

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

|                     | <u>2011</u><br><u>US\$</u> |
|---------------------|----------------------------|
| José Gabriel Dávila | 55.000 (1)                 |
| Campo Bello         | 4.193 (1)                  |
| Pablo Fernández     | 25.000 (1)                 |
| José Luis González  | 20.000 (1)                 |
| Otras menores       | 16.981                     |
|                     | -----                      |
|                     | 121.174                    |
|                     | =====                      |

(1) Incluyen préstamos concedidos, para capital de trabajo sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro, ni intereses.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprenden:

|                             | <u>2011</u><br><u>US\$</u> | <u>2010</u><br><u>US\$</u> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u> |                            |                            |
| Crédito tributario (IVA)    | 331.203                    | 510.859                    |



## NOTA 8 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2010 y 2011:

|                          | <u>Saldo al 31</u><br><u>de</u><br><u>diciembre</u><br><u>del 2009</u><br><u>bajo NEC</u><br><u>US\$</u> | <u>Ajustes</u><br><u>NIIFs</u><br><u>US\$</u> | <u>Saldo del 1</u><br><u>de enero del</u><br><u>2010 bajo</u><br><u>NIIF</u><br><u>US\$</u> | <u>Adiciones</u><br><u>US\$</u> | <u>Bajas</u><br><u>US\$</u> | <u>Saldo al 31</u><br><u>de</u><br><u>diciembre</u><br><u>del 2010</u><br><u>US\$</u> | <u>Adiciones</u><br><u>US\$</u> | <u>Bajas</u><br><u>US\$</u> | <u>Saldo al 31</u><br><u>De</u><br><u>diciembre</u><br><u>Del 2011</u><br><u>US\$</u> | <u>Porcentajes</u><br><u>de</u><br><u>Amortización</u><br><u>% Anual</u> |
|--------------------------|--|---|---|---------------------------------|-----------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------|---|--|
| Plantaciones Productivas | 2.126.528  | (507.385)                                     | 1.619.143   | 298.794                         | (126.135)                   | 1.791.802   | 216.860                         | (82.458)                    | 1.926.204   | 20   |
| Plantaciones en Proceso  | 128.586  | -   | 128.586   | -                               | (18.841)                    | 109.745   | 330.734                         | (230.045)                   | 210.434   |  |
| Amortización Acumulada   | 2.255.114  | (507.385)                                     | 1.747.729   | 298.794                         | (144.976)                   | 1.901.547   | 547.594                         | (312.503)                   | 2.136.638   |  |
|                          | (622.212)  | 622.212                                       | -   | (334.373)                       | -                           | (334.373)   | (385.038)                       | 25.758                      | (693.653)   |  |
|                          | <u>1.632.902</u>   | <u>114.827</u>                                | <u>1.747.729</u>  | <u>(35.579)</u>                 | <u>(144.976)</u>            | <u>1.567.174</u>  | <u>162.556</u>                  | <u>(286.745)</u>            | <u>1.442.985</u>  |  |

## NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

### a) Corto plazo

El saldo de obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 1.864.000, comprenden créditos obtenidos del Royal Bank of Canadá a una tasa de interés promedio anual del 3,23%; estos préstamos están garantizados por los socios de la compañía.

### b) Largo plazo

Representa la porción corriente de la obligación bancaria al 31 de diciembre del 2011 con el Banco Pichincha por US\$ 18.606, con vencimiento final en agosto del 2012 a una tasa de interés anual del 8,95%, préstamo garantizado por los socios de la compañía.

## NOTA 10 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Los saldos por pagar largo plazo a socios y compañías relacionadas (Socios y administración común) al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 10 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS  
(Continuación)

|                             | <u>2011</u><br><u>US \$</u> |     | <u>2010</u><br><u>US \$</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|-----|-----------------------------|
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>   |                             |     |                             |
| <u>Socio:</u>               |                             |     |                             |
| Alberto Cantillana R.       | -                           |     | 75.582                      |
| <u>Compañía relacionada</u> |                             |     |                             |
| Quito Flores S.A.           | 874.750                     | (1) | 556.236                     |
| Vencan Cia. Ltda.           | 19.648                      |     | -                           |
| Valthomig S.A.              | 23.119                      |     | -                           |
|                             | -----                       |     | -----                       |
| Total cuentas por cobrar    | <u>917.517</u>              |     | <u>631.818</u>              |
| <br>                        |                             |     |                             |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>    |                             |     |                             |
| <u>Compañía relacionada</u> |                             |     |                             |
| Valthomig S.A.              | 228.420                     | (2) | 217.044                     |
|                             | -----                       |     | -----                       |
|                             | 228.420                     |     | 217.044                     |
| <br>                        |                             |     |                             |
| <u>Largo Plazo:</u>         |                             |     |                             |
| <u>Socios</u>               |                             |     |                             |
| Katherine Herdoíza Guerrero | 889.993                     |     | 889.993                     |
| Alberto Cantillana R.       | 444.196                     |     | 459.196                     |
|                             | -----                       |     | -----                       |
| Total socios largo plazo    | <u>1.334.189</u>            | (3) | <u>1.349.189</u>            |

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.
- (2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo sobre los cuales no se ha definido plazos de pago e intereses.
- (3) Durante el 2010, se transfiere el valor de aporte para futura capitalización por US \$ 1.501.513, a cuentas por pagar a socios a largo plazo, sobre el cual no se ha definido fechas de pago.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

|  | <u>Saldo al 1º</u><br><u>de enero del</u><br><u>2011</u> | <u>Incremento</u> | <u>Pagos y / o</u><br><u>Utilizaciones</u> | <u>Saldo al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2011</u> |
|--|--|-------------------|--|--|
| <u>Corrientes</u>                                  |  |                   |  |  |
| Prestaciones y beneficios sociales (1)             | 474.269  | 2.000.623         | (1.998.636)                                | 476.256  |
| Provisión para estimación por deterioro de cartera | 99.665   | 186.421           | -  | 286.076  |

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES  
(Continuación)

|                     | Saldo al 1º de enero del 2011 | Incremento | Pagos y / o Utilizaciones | Saldo al 31 de diciembre del 2011 |
|---------------------|-------------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <u>Largo plazo</u>  |                               |            |                           |                                   |
| Jubilación patronal | 43.738                        | 20.578     | -                         | 64.316                            |
| Desahucio           | 6.627                         | 5.950      | -                         | 12.577                            |
|                     | -----                         | -----      | -----                     | -----                             |
| Total largo plazo   | 50.365                        | 26.528     | -                         | 76.893                            |

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades;

NOTA 12 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa conmutación actuarial del año 2011 y 2010 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

|   | <u>2011</u>   | <u>2010</u>    |
|---|---------------|----------------|
| Valor presente de la reserva actuarial:       |               |                |
| Trabajadores con menos de 10 años de servicio | 64.316        | 43.738         |
|   | -----         | -----          |
| Total según estudio actuarial                 | <u>64.316</u> | <u>564.315</u> |

NOTA 13 - PROVISIÓN PARA DESAHUCIO

La provisión por desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

## NOTA 14 – IMPUESTOS (NIC 12)

## a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 32.415 y US\$ 29.155, y su detalle es el siguiente:

| <u>Activo por Impuesto Diferido</u>     | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Relativos de estimación por deterioro   | 4.098             | 4.284             |
| Relativos de Investigación y Desarrollo | 12.710            | 13.287            |
| Relativos a Jubilación                  | 14.150            | 10.060            |
| Relativos a Desahucio                   | 1.457             | 1.524             |
|   | -----             | -----             |
| Total Activos por Impuesto Diferido     | 32.415            | 29.155            |
|   | =====             | =====             |

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 65.591 y US\$ 74.225, y su detalle es el siguiente:

| <u>Pasivos por Impuesto Diferido</u>     | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Relativos a revaluación de activos fijos | 65.591            | 74.225            |
|  | -----             | -----             |
| Total pasivos por impuestos diferidos    | 65.591            | 74.225            |
|  | =====             | =====             |

## b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2011:

| <u>Movimiento en activos por Impuestos Diferidos</u> | <u>Al: 31/12/2011</u> |
|--|-----------------------|
| Activos por Impuesto diferido Inicial                | 29.155                |
| Incremento en Activos por Impuesto Diferido          | 3.260                 |
|  | -----                 |
| Total Activos por Impuestos Diferidos                | 32.415                |
|  | =====                 |

NOTA 14 – IMPUESTOS (NIC 12)  
(Continuación)

Movimiento en pasivos por Impuestos Diferidos Al: 31/12/2011

|  |          |
|--|----------|
| Pasivos por Impuesto diferido Inicial        | (74.225) |
| Disminución en Pasivos por Impuesto Diferido | 8.634    |
|  | -----    |
| Total Pasivos por Impuestos Diferidos        | 65.591   |
|  | =====    |

- c) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2011, se muestra a continuación:

|   |             |
|---|-------------|
|   | 2011        |
|   | <u>US\$</u> |
| Gasto por impuesto corriente            | 125.722     |
|   | -----       |
| Impuesto diferido por ganancias         |             |
| Reversión de cargos diferidos           | 577         |
| Estimación deterioro cartera            | 186         |
| Activos fijos                           | (8.634)     |
| Jubilación patronal                     | (4.090)     |
| Desahucio                               | 67          |
|   | -----       |
| Total impuesto diferido a las ganancias | (11.894)    |
|   | -----       |
| Total Gasto Impuesto a la renta         | 113.828     |
|   | =====       |

- d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

|   |                |                               |          |
|---|----------------|-------------------------------|----------|
|   | <u>2011</u>    |                               |          |
|   | <u>Parcial</u> | <u>Importe</u><br><u>US\$</u> | <u>%</u> |
| Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva) |                | 146.547                       | 34.46%   |
| <u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>              |                | 102.076                       | 24%      |
| Resultado contable antes de impuesto                | 425.318        |                               |          |
| Tasa nominal  | 24%            |                               |          |
|   |                | -----                         | -----    |
| Diferencia  |                | 44.471                        | 10.46%   |
|   |                | =====                         | =====    |
| <u>Explicación de las diferencias:</u>              |                |                               |          |
| Gastos no deducibles                                | 241.331        | 57.919                        | 13.62%   |
| Deducción por trabajadores discapacitados           | (56.037)       | (13.448)                      | (3.16%)  |
|   |                | -----                         | -----    |
|   |                | 44.471                        | 10.46%   |
|   |                | =====                         | =====    |

#### NOTA 15- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

|                               | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 466.573          | 455.709          |
| Honorarios profesionales      | 304.277          | 306.086          |
| Gastos de viaje               | 39.702           | 71.708           |
| Bonificación extraordinaria   | 26.512           | 43.791           |
| Depreciaciones                | 6.386            | 3.837            |
| Impuestos y contribuciones    | 24.032           | 58.712           |
| Servicios de terceros         | 62.932           | 55.881           |
| Servicios Básicos             | 20.969           | -                |
| Mantenimiento y Reparaciones  | 73.265           | -                |
| Arriendos                     | 25.342           | -                |
| Salario Digno                 | 31.056           | -                |
| Otros                         | 28.625           | 15.750           |
|                               | <u>1.109.671</u> | <u>1.011.474</u> |

#### NOTA 16 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

|                               | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 103.866        | 81.867         |
| Provisión cuentas incobrables | 186.421        | 202.856        |
| Promoción y publicidad        | 53.699         | 180.397        |
| Bonificación extraordinaria   | -              | 52.698         |
| Gastos de viaje               | 17.754         | 17.108         |
| Servicios de terceros         | -              | 46.608         |
| Transporte y Fletes           | 27.155         | -              |
| Servicios Básicos             | 14.976         | -              |
| Comisiones                    | 46.624         | -              |
| Otros                         | 10.370         | 7.942          |
|                               | <u>460.866</u> | <u>589.476</u> |

#### NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2011, está representado por 11.200 participaciones de valor nominal de US \$ 10,00 cada una.

La utilidad neta por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

## NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

## NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2011 y 2010:

|   | 2011                                 |                               | 2010                                 |                               |                   |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|   | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u>    | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u>    |                   |
| Utilidad antes de participación a trabajadores                          | 500.374                              | 500.374                       | 456.779                              | 456.779                       |                   |
| 15% en participación trabajadores                                       | (75.056)                             | (75.056)                      | (68.517)                             | (68.517)                      |                   |
| Más - Gastos no deducibles  |                                      | 241.331 (1)                   |                                      | 446.689                       |                   |
| Más- Gastos no deducibles aplicación NIIF                               |                                      | 24.576                        |                                      | -                             |                   |
| Menos - Dedución por Trabajadores discapacitados (Véase Nota 20)        |                                      | (56.037)                      |                                      | (43.895)                      |                   |
| Base para impuesto a la renta   |                                      | 635.188                       |                                      | 791.056                       |                   |
|   |                                      |                               |                                      |                               |                   |
|   | <u>Tarifa Impuesto %</u>             | <u>Base de Impuesto US \$</u> | <u>2011 US \$</u>                    | <u>Base de Impuesto US \$</u> | <u>2010 US \$</u> |
| Utilidades a ser reinvertidas   | 14 (15%2010)                         | 267.232                       | 37.413                               | 188.405                       | 28.261            |
| Saldo de la utilidad ( determinada para el pago de impuesto a la renta) | 24 (25%2010)                         | 367.956                       | 88.309                               | 602.651                       | 150.663           |
| Impuesto a la renta   |                                      |                               | 125.722                              |                               | 178.924           |

(1) Durante el año 2011, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: provisión para cuentas por estimación de deterioro considerados no deducibles por US\$ 179.531, exceso en provisión de jubilación patronal 20.578, y otros valores sin sustento tributario por US\$ 41.222.

## NOTA 20 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. Durante el año 2011 la compañía se acogió a este beneficio tributario por un valor de US\$ 96.829.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:
  - Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

NOTA 20 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
  - Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
  - Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
  - Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
  - Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
  - Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

## NOTA 21 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma ALKAVAT CIA. LTDA., prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por ALKAVAT CIA. LTDA., esto es al 1 de enero del 2010.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

NOTA 21 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF):

|                                    | 1/1/2010                  |   |              | 31/12/2010                |   |              |
|------------------------------------|---------------------------|---|--------------|---------------------------|---|--------------|
|                                    | NEC<br>ANTERIORES<br>US\$ | Efecto de<br>transición<br>NIIF<br>US\$ | NIIF<br>US\$ | NEC<br>ANTERIORES<br>US\$ | Efecto de<br>transición<br>NIIF<br>US\$ | NIIF<br>US\$ |
| <b>ACTIVOS</b>                     |                           |   |              |                           |   |              |
| Activos                            |                           |   |              |                           |   |              |
| Activo corriente:                  |                           |   |              |                           |   |              |
| Caja y bancos                      | 53.911                    | (300)                                   | 53.611       | 42.891                    |   | 42.891       |
| Cuentas por cobrar:                |                           |   |              |                           |   |              |
| Clientes                           | 661.324                   |   | 661.324      | 695.743                   |   | 695.743      |
| Compañía relacionada y accionistas | 328.919                   |   | 328.919      | 631.818                   |   | 631.818      |
| Anticipos a proveedores            | 167.044                   |   | 167.044      | 118.025                   |   | 118.025      |
| Impuestos anticipados              | 436.988                   |   | 436.988      | 510.859                   |   | 510.859      |
| Otras                              | 119.919                   |   | 119.919      | 15.934                    |   | 15.934       |
|                                    | 1.714.195                 |   | 1.714.194    | 1.972.379                 |   | 1.972.379    |
| Menos: Provisión cuentas dudosas   | (3.524)                   | (18.625)                                | (22.149)     | (99.655)                  |   | (99.655)     |
| Total cuentas por cobrar, netas    | 1.710.671                 |   | 1.692.045    | 1.872.724                 |   | 1.872.724    |
| Inventarios                        | 205.836                   |   | 205.836      | 123.855                   |   | 123.855      |
| Total activos corrientes           | 1.970.418                 |   | 1.951.492    | 2.039.470                 |   | 2.039.470    |

NOTA 21 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

|   | 1/1/2010                  |   |                  | 31/12/2010                |   |                  |
|---|---------------------------|---|------------------|---------------------------|---|------------------|
|   | NEC<br>ANTERIORES<br>US\$ | Efecto de<br>transición<br>NIIF<br>US\$ | NIIF<br>US\$     | NEC<br>ANTERIORES<br>US\$ | Efecto de<br>transición<br>NIIF<br>US\$ | NIIF<br>US\$     |
| <u>Propiedad, planta y equipos – neto</u> |                           |   |                  |                           |   |                  |
| Activo Fijo Depreciable y Amortizable     |                           |   |                  |                           |   |                  |
| Instalaciones                             | 1.084.721                 | (58.467)                                | 1.026.254        | 1.096.246                 | (58.467)                                | 1.037.779        |
| Maquinaria y equipos                      | 2.046.561                 | (441.042)                               | 1.605.519        | 2.073.852                 | (300.104)                               | 1.773.748        |
| Muebles y Enseres                         | 136.404                   | (119.273)                               | 17.131           | 35.564                    | (7.777)                                 | 27.787           |
| Vehículos                                 | -                         | 99.929                                  | 99.929           | 212.508                   | (11.103)                                | 201.405          |
| Activos Biológicos                        | 2.126.528                 | (507.385)                               | 1.619.143        | 2.298.944                 | (507.142)                               | 1.791.802        |
| Activos en tránsito                       | 128.586                   | -                                       | 128.586          | 109.745                   | -                                       | 109.745          |
| Depreciación y Amortización acumulada     | (1.344.438)               | 1.344.438                               | -                | (1.864.868)               | 1.319.062                               | (545.806)        |
|   | 4.178.362                 | 318.200                                 | 4.496.562        | 3.961.991                 | 434.469                                 | 4.396.460        |
| Activos Diferidos                         |                           |   |                  |                           |   |                  |
| Gastos de Organización                    | 24.352                    | (24.352)                                | -                | 9.415                     | (9.415)                                 | -                |
| Gastos de Investigación y Desarrollo      | 97.198                    | (97.198)                                | -                | 48.357                    | (48.357)                                | -                |
| Impuestos Diferidos - Activos             |                           | 47.635                                  | 47.635           |                           | 29.155                                  | 29.155           |
| <b>Total</b>                              | <b>6.270.330</b>          | <b>225.360</b>                          | <b>6.495.689</b> | <b>6.059.233</b>          | <b>405.852</b>                          | <b>6.465.085</b> |



NOTA 21 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

|                                  | 1/1/2010                  |   |                  | 31/12/2010                |   |                  |
|----------------------------------|---------------------------|---|------------------|---------------------------|---|------------------|
|                                  | NEC<br>ANTERIORES<br>US\$ | Efecto de<br>transición<br>NIIF<br>US\$ | NIIF<br>US\$     | NEC<br>ANTERIORES<br>US\$ | Efecto de<br>transición<br>NIIF<br>US\$ | NIIF<br>US\$     |
| Patrimonio, estado adjunto       |                           |   |                  |                           |   |                  |
| Capital suscrito                 | 112.000                   |   | 112.000          | 112.000                   |   | 112.000          |
| Reserva Legal                    | 13.999                    |   | 22.400           | 22.400                    |   | 22.400           |
| Aporte Futura Capitalización     | 1.501.513                 |   | 1.501.513        | -                         |   | -                |
| Resultados Acumulados            | 302.653                   | 57.042                                  | 359.695          | 503.591                   | 293.225                                 | 796.816          |
| <b>Total patrimonio</b>          | <b>1.930.165</b>          | <b>57.042</b>                           | <b>1.987.207</b> | <b>637.991</b>            | <b>293.225</b>                          | <b>931.216</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>6.270.330</b>          | <b>225.360</b>                          | <b>6.495.689</b> | <b>6.059.233</b>          | <b>405.852</b>                          | <b>6.465.085</b> |

NOTA 21 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ  
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

|  | 31/12/2010     | 01/01 /2010      |
|--|----------------|------------------|
| <b>Patrimonio de acuerdo a NEC</b>   | <b>637.991</b> | <b>1.930.166</b> |
| <b>Ajustes a NIIF:</b>   |                |                  |
| Reversión de costos de investigación y desarrollo                          | (121.550)      | (121.550)        |
| Reconocimiento de activos fijos y biológicos de acuerdo al costo atribuido | 318.199        | 318.199          |
| Reversión de Caja Chica  | -              | (300)            |
| Recalculos de depreciación   | 116.270        | -                |
| Cuentas de dudoso cobro  | -              | (18.625)         |
| Impuestos Diferidos netos  | 18.708         | (31.915)         |
| Registro Jubilación Patronal y Desahucio                                   | -              | (50.365)         |
| Reliquidación de impuesto a la renta año 2009                              | (38.402)       | (38.402)         |
| <b>Total Ajustes</b>   | <b>293.225</b> | <b>57.042</b>    |
| <b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>  | <b>931.216</b> | <b>1.987.208</b> |

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.