

AGRICOLA KATALU CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

Elizabeth J. Reyes G.

Av. Alonso de Angulo Oe2-896 y Galo Molina
Teléfono (593-2) 2657919 – (593-2) 3113516
Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Socios de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basada en mi auditoría. Mi auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditoría, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

(Continúa...)

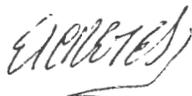
Elizabeth J. Reyes G.

(... Continuación)

5. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

6. De acuerdo a lo que se señala en la Nota 3, **Agrícola Kayalú Cia.Ltda** adoptó, en el ejercicio 2012, por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siendo su año de transición el 2011. Las cifras al inicio y final del año de transición se presentan con propósitos comparativos.

Julio 10 del 2013.



Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 CON CIFRAS COMPARATIVAS 2011**
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 DE ENERO</u> <u>DEL 2011</u> Cifras comparativas
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	4	147.979	258.299	316.076
Activos Financieros:				
Cuentas y documentos por cobrar	5	80.521	384.517	64.820
Inventarios	6		26.500	29.200
Gastos pagados por anticipado				7.800
Total activos corrientes		<u>228.500</u>	<u>669.316</u>	<u>417.896</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	7	3.118.716	2.991.391	2.801.504
Activos Biológicos	8	1.351.280	1.271.835	1.337.997
Total activos no corrientes		<u>4.469.996</u>	<u>4.263.226</u>	<u>4.139.501</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.698.497</u>	<u>4.932.542</u>	<u>4.557.397</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras	9	13.566	33.669	41.399
Cuentas y Documentos por pagar	10	80.193	100.672	13.736
Otras obligaciones corrientes	11	61.869	157.760	70.991
Total pasivos corrientes		<u>155.629</u>	<u>292.101</u>	<u>126.126</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	12	1.254.950	1.260.381	1.292.938
Provisiones por beneficios a trabajadores	13	29.264	24.364	17.555
Pasivos diferidos	14	170.099	183.374	193.870
		<u>1.454.313</u>	<u>1.468.119</u>	<u>1.504.363</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.609.942</u>	<u>1.760.220</u>	<u>1.630.489</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>3.088.555</u>	<u>3.172.322</u>	<u>2.926.908</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.698.497</u>	<u>4.932.542</u>	<u>4.557.397</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y CIFRAS COMPARATIVAS 2011
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> Cifras comparativas
INGRESOS		1.566.534	1.837.152
COSTO DE VENTAS		<u>-1.096.358</u>	<u>-1.069.811</u>
Utilidad bruta		<u>470.176</u>	<u>767.341</u>
Gastos de administración		413.531	278.097
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>56.645</u>	<u>489.244</u>
OTROS			
Ingresos financieros		1.673	38
Gastos financieros		-5.597	-7.216
Otros ingresos, neto		29.641	2.292
		<u>25.717</u>	<u>-4.886</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>82.362</u>	<u>484.358</u>
Participación a trabajadores	18	-12.354	-74.898
Impuesto a la renta	18	-17.050	-74.543
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>52.958</u>	<u>334.917</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social (Nota 15)	Reserva legal (Nota 16)	Reserva de Capital (Nota 17)	Otros Resultados Integrales Superavit por revaluación (Nota 18)		Resultados Acumulados			Total patrimonio
				Propiedades planta y equipo	Plantaciones	Resultados Ajustes NIIFs primera vez (Nota 19)	Utilidades no distribuidas	Utilidades del ejercicio (nota 20)	
Saldo 1 de enero 2011	300.000	12.085	329.023	1.550.233	545.882	-11.088	200.774		2.926.908
Reversión Pasivo Impuesto Diferido							10.497		10.497
Distribución de dividendos (Nota 15)							-100.000		-100.000
Utilidad neta del año								334.917	334.917
Saldo al final del año 2011	<u>300.000</u>	<u>12.085</u>	<u>329.023</u>	<u>1.550.233</u>	<u>545.882</u>	<u>-11.088</u>	<u>111.271</u>	<u>334.917</u>	<u>3.172.322</u>
Transferencia							334.917	-334.917	
Transferencia a reserva legal		17.494					-17.494		
Distribución de dividendos (Nota 15)							-150.000		-150.000
Reversión Pasivo Impuesto Diferido							13.274		13.274
Utilidad neta del año								52.958	52.958
Saldo al final del año 2012	<u>300.000</u>	<u>29.579</u>	<u>329.023</u>	<u>1.550.233</u>	<u>545.882</u>	<u>-11.088</u>	<u>291.969</u>	<u>52.958</u>	<u>3.088.555</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y CIFRAS COMPARATIVAS 2011
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u> Cifras comparativas
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.530.007	1.513.531
Pagado a proveedores, empleados y otros	-1.223.994	-1.189.000
Ingresos financieros	1.673	38
Gastos financieros	-5.597	-7.216
Impuesto a la renta	-69.456	-28.259
Otros ingresos	<u>36.164</u>	<u>2.292</u>
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>268.797</u>	<u>291.396</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	122.201	-246.416
Otras entradas (salidas) de efectivo Activo Biológico	<u>-325.784</u>	<u>-62.510</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-203.583</u>	<u>-308.926</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de préstamos	-25.534	-40.237
Otras cuentas por pagar		100.000
Dividendos pagados	<u>-150.000</u>	<u>-100.000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-175.534</u>	<u>-40.237</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) Aumento neto durante el año	-110.320	-57.777
Saldo al inicio del año	<u>258.299</u>	<u>316.076</u>
Saldo al final del año	<u>147.979</u>	<u>258.299</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y CIFRAS COMPARATIVAS 2011
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u> Cifras comparativas
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	52.958	334.917
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto recibido por actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo y activos biológicos	220.674	189.125
Ajustes por gastos por deterioro	110.139	
Jubilación y Desahucio	4.900	7.566
Provisión impuesto a la renta	17.050	74.543
Provisión participación a trabajadores	12.354	74.898
Cambios en activos y pasivos:		
Activos financieros	-30.004	-323.621
Inventarios	26.500	2.700
Cuentas por pagar comerciales	-20.479	-76.542
Otros pasivos	-125.295	7.800
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>268.797</u>	<u>291.386</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó el 30 de marzo del 2007, en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 2 de mayo del 2007. Su objeto social incluye la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación en todo lo que se refiere a la producción agropecuaria. Las actividad principal de la compañía es la producción de fruta de palma.

El 28 de diciembre del 2007, la Compañía mediante escritura pública conviene en comprar el negocio de producción agropecuaria de la Sra. Lucía Alzamora Cordovez, con lo que adquiere la totalidad de activos y pasivos, definiéndose como fecha de corte el 31 de diciembre del 2007; dicha adquisición se registra en libros de la Compañía en febrero del 2008, fecha de inicio de la operación del negocio adquirido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

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 Compañía, 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.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas, se incluye a continuación:

- a) **Efectivo y equivalentes.-** Considera el efectivo que se mantiene en cajas y bancos de la Compañía e inversiones temporales de libre disposición.
- b) **Activos financieros.-** Corresponde principalmente a cuentas por cobrar con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.
- c) **Propiedad, planta y quipo.-** Se registran al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La depreciación se carga para distribuir el costo de los bienes menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

Edificios y Construcciones	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente a resultados.,

- d) **Activos biológicos.-** Son reconocidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La compañía que el valor razonable no es fácilmente determinable debido a que para estos activos biológicos no se encuentran disponibles precios o valores fijados por el mercado y no son fácilmente comparables con otros en el sector.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos biológicos menos sus valores residuales, en caso de existir, a lo largo de su vida útil estimada de acuerdo a criterio técnico, aplicando el método de línea recta. Conforme el criterio técnico las plantaciones al 2012 tienen un saldo depreciable en períodos que van entre 10 y 20 años.

- e) **Impuesto a la renta.-** Puede incluir impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto corriente tiene como base la utilidad tributaria gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas que no son gravables o no son deducibles para impuesto a la renta. El pasivo por este impuesto se registra al final de cada período considerando la tasa de impuesto vigente (a partir del 2012 la tasa de impuesto es del 23% y en el 2011 fue 24%, la reducción fue establecida por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones). El pasivo por impuesto diferido se reconoce para diferencias temporales imponderables; mientras que el activo por impuesto diferido se reconoce por diferencias temporales deducibles, bajo la probabilidad que la compañía disponga de utilidades gravables futuras. Los activos y pasivos diferidos se miden con las tasas fiscales vigentes. La administración no ha reconocido impuestos diferidos activos considerando la posición que mantiene la administración tributaria al respecto.

- f) **Participación a trabajadores.-** Los trabajadores de la empresa, conforme a disposiciones legales, tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15%, valor que se provisiona al final de cada período.

- g) **Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** Los costos de estos beneficios se han determinado utilizando el Método de Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas en cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

- h) **Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

3. RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICIÓN A LAS NIIF'S.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida en noviembre del 2008, dispuso la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF's, de acuerdo a cronograma de implementación establecido para el efecto. Agrícola Kayalú Cia. Ltda. debió aplicar las NIIF's, preparando un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIF's a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, emitió un instructivo complementario para la implementación de las NIIF's, en el cual señala que las que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB.

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios 31 de Marzo del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación de las NIIFs y la Junta de Socios reunida el 21 de octubre del 2011 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 1 de enero del 2011 y, conforme a las disposiciones emitidas por la Superintendencia, la Compañía preparó en paralelo los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 con base en las NIIF's.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF's es el 1 de enero del 2011 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de nuestros estados financieros bajo NIIF´s requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC).

Un resumen de los efectos en la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF´s es como sigue:

Rubro de los estados financieros	Saldos NEC al 31 diciembre 2010	AJUSTES POR CONVERSION		Saldos NIIF al 1 de enero 2011
		DEBE	HABER	
ACTIVO				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	316.076,30			316.076,30
Activos Financieros	64.820,16			64.820,16
Inventarios	29.199,95			29.199,95
Provisión por Deterioro de Inventarios				
Servicios y Otros Pagos Anticipados	7.799,57			7.799,57
Total Activo Corriente	417.895,98			417.895,98
Activo no Corriente				
Propiedades Planta y Equipo	1.352.379,92	1.590.135,82		2.942.515,74
(-) Depreciación Acumulada	-141.012,17			-141.012,17
Activos biológicos	890.309,01	699.849,20	189.240,48	1.400.917,73
(-) Deterioro Acumulado	-252.161,16	189.240,48		-62.920,68
Total PP y Eq.netos de depreciación y deterioro	1.849.515,60			4.139.500,62
Total Activo	2.267.411,58			4.557.396,60
Pasivos Corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	13.736,41			13.736,41
Obligaciones con instituciones financieras	41.398,72			41.398,72
Otras obligaciones corrientes	77.457,25	6.466,33		70.990,92
Total Activo Corriente	132.592,38			126.126,05
Pasivos no Corrientes				
Obligaciones con Instituciones Financieras	37.937,71			37.937,71
Beneficios a empleados			17.554,66	17.554,66
Pasivos diferidos			193.870,31	193.870,31
Otros Pasivos no Corrientes	1.255.000,00			1.255.000,00
Total Pasivo no Corriente	1.292.937,71			1.504.362,68
TOTAL PASIVOS	1.425.530,09			1.630.488,73
PATRIMONIO				
Capital	300.000,00			300.000,00
Reserva Legal	12.085,15			12.085,15
Reserva de Capital	329.022,58			329.022,58
Superavit por valuación Propiedad, Planta y Equipo		39.903,49	1.590.135,82	1.550.232,33
Superavit por valuación Plantaciones		153.966,82	699.849,20	545.882,38
Resultados por adopción Niif primera vez		11.088,33		-11.088,33
Resultado del Período	200.773,76			200.773,76
TOTAL PATRIMONIO NETO	841.881,49			2.926.907,87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.267.411,58			4.557.396,60

Un resumen de la conciliación de Patrimonio neto de NEC a NIIF se muestra a continuación.

	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Patrimonio Neto Según NEC	<u>1.091.759</u>	<u>841.881</u>
<u>Superavit por revaluación:</u>		
Revaluación de Propiedad Planta y Equipo		1.590.136
Revaluación de Plantaciones		699.849
Impuesto diferido Edificios		-39.903
Impuesto diferido Plantaciones		-153.967
<u>Resultados acumulados:</u>		
Reversión por impuesto diferido edificios	4.082	
Reversión por impuesto diferido plantaciones	6.414	
<u>Resultados del período:</u>		
Jubilación Patronal y desahucio	2.434	
Gasto depreciación Propiedad Planta y Equipo	-17.394	
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez NIIF		-11.088
Total ajustes NIIF, neto	<u>-4.464</u>	
Ajustes a la fecha de transición	<u>2.085.027</u>	<u>2.085.027</u>
Patrimonio neto bajo NIIFs	<u>3.172.322</u>	<u>2.085.027</u>

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Caja	1.986	1.886	1.368
Bancos	145.994	256.413	314.708
	<u>147.979</u>	<u>258.299</u>	<u>316.076</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Cuentas por cobrar Comerciales:			
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	9.954	13.869	7.934
Palmitosa S.A.	2.207		
Palmeras de los Andes S.A.	8.442		
Ales Palma S.A.		7.951	9.682
Inexpal S.A.			12545
Lucía Alzamora Energy & Palma		1.040	2.556
Palesema S.A.	248	7.129	19.180
Provisión para cuentas incobrables	-8.053	-7.844	-3.920
	<u>12.798</u>	<u>22.145</u>	<u>47.977</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a empleados	739	532	539
Préstamos jornaleros	4.343	450	1.277
Otras cuentas por cobrar proveedores (1)	62.641	27.390	15.027
Palmitosa S.A. (anticipo compra terrenos)		<u>334.000</u>	
	<u>80.521</u>	<u>384.517</u>	<u>64.820</u>

(1) Incluye, en el 2011, cuentas con relacionados por \$10.000

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables para los años 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Saldo inicial	7.844	3.920	2.364
Provisión/baja	209	3.924	1.556
Saldo final	<u>8.053</u>	<u>7.844</u>	<u>3.920</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Inventario Caballos y mulares	16.300	22.913
Inventario búfalos	10.200	6.287
	<u>26.500</u>	<u>29.200</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Terrenos	2.725.325	2.515.045	2.310.240
Edificios y construcciones	343.463	343.463	337.463
Maquinarias y equipos	83.637	94.302	62.976
Muebles de oficina	17.394	6.729	6.729
Vehículos	135.452	222.568	222.568
Equipos de computación	5.224	6.824	2.540
Depreciación acumulada	-191.778	-197.540	-141.012
	<u>3.118.716</u>	<u>2.991.391</u>	<u>2.801.504</u>

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Inventarios de Animales	34.952		
Plantaciones Palma en Crecimiento	258.583	87.415	108.324
Plantaciones Palma en Producción	1.372.448	1.376.014	1.292.594
Deterioro Acumulado	-314.703	-191.593	-62.921
	<u>1.351.280</u>	<u>1.271.835</u>	<u>1.337.997</u>

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a préstamo comercial contratado con el Banco Internacional, a una tasa nominal de 13,50% anual, con pagos mensuales y con fecha de vencimiento final en Febrero del 2013.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	5.173	30.943	24.841
Tarjeta de crédito corporativa	8.393	2.756	16.558
	<u>13.566</u>	<u>33.699</u>	<u>41.399</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye los siguientes saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Hacienda El Encanto – Lucía Alzamora Cordovez	28.080		60
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda – Abonos	50.478		1.373
Sr. Carlos Rosero		100.000	
Sr. Patricio Cheme			4.518
Alcazar del Peñón			4.000
Otros	1.635	673	3.786
	<u>80.193</u>	<u>100.673</u>	<u>13.737</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se describe a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Con la administración tributaria	4.595	1.711	2.337
Con el IESS	3.649	3.865	2.721
Beneficios a empleados	39.922	23.532	17.540
Participación a trabajadores	12.354	74.898	40.922
Otros pasivos corrientes	1.348	53.754	7.470
	<u>61.869</u>	<u>157.760</u>	<u>70.991</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Deuda a largo plazo- Banco Internacional (Nota 9)		5.431	37.938
Préstamos de socios (Nota 18) (1)	1.254.950	1.254.950	1.255.000
	<u>1.254.950</u>	<u>1.260.381</u>	<u>1.292.938</u>

(1) Durante el 2009 la Junta General Universal de Socios de la compañía decidió transferir a aportes futura capitalización (cuenta de patrimonio) valores que los socios mantenían como préstamos a la compañía, por un total de 1.255.000; para el ejercicio 2010, dicha decisión fue revisada, decidiendo los socios, mantener estos valores como pasivos, en el largo plazo. Estas transacciones no representaron movimiento de efectivo, durante el año 2010.

13. PROVISION POR BENEFICIOS A TRABAJADORES

Se describe a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
Jubilación Patronal	24.062	20.212	14.710
Otros Beneficios no corrientes para los empleados	5.203	4.152	2.845
	<u>29.264</u>	<u>24.364</u>	<u>17.555</u>

14. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Se refieren a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs, a continuación se detalla los rubros y los valores generados por pasivos diferidos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1ero.Enero 2011</u>
PID Edificios	31.738	35.821	39.903
PID Plantaciones	138.361	147.553	153.967
	<u>170.099</u>	<u>183.374</u>	<u>193.870</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 300.000 dividido en 300.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que este valor alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2011 la compañía no ha registrado la reserva correspondiente a las utilidades del año 2010.

17. RESERVA DE CAPITAL POR REVALORIZACION TERRENOS

El saldo de esta cuenta se origina en Diciembre del 2008, cuando la Compañía procedió a realizar la revalorización de sus terrenos conforme avalúo catastral, el efecto de dicha proceso registró un incremento en los activos y en la reserva por US\$ 329.023.

18. SUPERAVIT POR REVALUACION

Al 31 de Diciembre del 2012, representa el efecto del avalúo de propiedades, realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías. La revaluación realizada en aplicación de las NIIFs, al inicio del período de transición, fue aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 21 de Octubre del 2011. Los saldos acreedores de los Superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de medición posterior, no podrán ser capitalizados.

19. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajuste provenientes de la adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera generaron un saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido. Durante el 2012 y 2011, la Junta General Extraordinaria de Socios, decidió la distribución de dividendos por US\$ 150.000 y US\$ 100.000, respectivamente.

20. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta (1)	82.362	499.318
(-) 15% Participación a trabajadores (Nota 13)	-12.354	-74.898
(+) Gastos no deducibles	5.903	1.835
(-) Dedución incremento neto empleados		
* (-) Dedución pago a trabajadores con discapacidad	-60.664	-115.658
Base imponible para impuesto a la renta	<u>15.247</u>	<u>310.597</u>
23% Impuesto a la renta causado (24% para el 2011)	3.507	74.543
Anticipo mínimo por Impuesto a la renta	17.050	
(-) Retenciones en la fuente	<u>-15.702</u>	<u>-20.789</u>
Saldo por pagar	<u>1.348</u>	<u>53.754</u>

(1) Corresponde en el 2011 al registro con Base NEC, conforme declaración.