Morales & Asociados

Auditores, Contadores Independientes

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido **Página**

Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Ecuadorunique Collection S.A.:

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)...

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

Opinión

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

Asuntos de énfasis

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 31 de marzo del 2011 y 14 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Marzo 30, 2013
RNAE No. 581

Dr. William Morales P.
Licencia No. 27888

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
			(en U.S. dólares)		
NIC 1. 60	ACTIVOS CORRIENTES:				
NIC 1. 54 (i)	Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,593	38,157	49,494
NIC 1. 54 (h)	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	1,000,193	481,495	1,023
NIC 1. 55	Inventarios	7	242,155	271,097	203,140
NIC 1. 54 (g)	Otros activos	8	195,855	332,514	83,199
NIC 1. 54 (n)	Activos por impuestos corrientes	12	228,913	105,463	89,801
	Total activos corrientes		1,668,709	1,228,726	426,657
	ACTIVOS NO CORRIENTES:				
NIC 1. 54 (a)	Propiedades y equipo	9	2,404,190	2,424,613	2,551,244
	Activos biológicos	10	1,494,496	1,537,695	1,359,516
NIC 1. 54 (o)	Activos por impuestos diferidos	12	146,615	142,943	131,270
NIC 1. 54 (c)	Otros activos	11	84,692	85,345	37,819
	Total activos no corrientes		4,129,993	4,190,596	4,079,849
	TOTAL		5,798,702	5,419,322	4,506,506

Ing. Carlos Fernando Arboleda
Gerente General

	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
			(en U.S. dólares)		
NIC 1. 60	PASIVOS CORRIENTES:				
NIC 1. 55	Préstamos	13	621,474	447,927	426,131
NIC 1. 54 (k)	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas pagar	14	704,611	637,637	591,748
NIC 1. 54 (n)	Pasivos por impuestos corrientes	12	93,073	23,455	23,903
NIC 1. 54 (l)	Provisiones	15	69,395	89,948	48,632
NIC 1. 55	Otros pasivos	16	396,048	225,240	196,548
	Obligación de beneficios definidos	17	12,415	8,407	4,500
	Total pasivos corrientes		1,897,016	1,432,614	1,291,462
	PASIVOS NO CORRIENTES:				
	Préstamos	18	91,580	66,062	38,284
NIC 1.55	Obligación de beneficios definidos	19	65,087	46,049	29,074
NIC 1.54 (l)	Pasivo por impuestos diferidos	12	348,830	451,834	316,647
NIC 1.55	Otros pasivos	20	255,329	280,000	280,000
	Total pasivos no corrientes		760,826	843,945	664,005
	Total pasivos		2,657,842	2,276,559	1,955,467
	PATRIMONIO:	22			
NIC 1. 55	Capital		2,934,116	2,934,116	2,934,116
NIC 1. 55	Resultados acumulados		(481,036)	(1,072,761)	(1,019,410)
NIC 1. 55	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		689,683	689,683	689,683
	Resultado del ejercicio		(1,903)	591,725	(53,350)
	Total patrimonio		3,140,860	3,142,763	2,551,039
	TOTAL		5,798,702	5,419,322	4,506,506

Ing. Javier Salamanca
Gerente Administrativo

Dra. Blanca Pomboza
Contadora General

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

		Notas	2012	2011
			(en U.S. dólares)	
NIC 1.82(a)	Ingresos	23	6,037,842	5,169,141
NIC 1.99	Costo de ventas	24	(5,369,251)	(4,175,490)
NIC 1.85	MARGEN BRUTO		668,591	993,651
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	24		
NIC 1.99	Gastos de ventas		174,128	82,609
NIC 1.99	Gastos de administración		457,319	504,097
	Participación trabajadores		7,802	30,557
	Total		639,249	617,263
	UTILIDAD DE OPERACIONES		29,342	376,388
	OTROS GASTOS			
NIC 1.99	Gastos financieros		40,602	42,262
NIC 1.82(b)	Gastos no deducibles		84,839	51,443
NIC 1.99	Otros gastos		14,043	14,728
	Pérdida en baja de plantas			97,854
	Total		139,484	206,287
	OTROS GASTOS(INGRESOS)			
	Otros ingresos		47,680	3,057
NIC 1	Ajustes por implementación			597,585
	Total otros gastos (ingresos)		47,680	600,642
NIC 1.85	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(62,462)	770,743
	Menos:			
	Corriente		46,117	55,504
	Diferido		(106,676)	123,514
	Total		(60,559)	179,018
	UTILIDAD DEL AÑO		(1,903)	591,725

Ing. Carlos Fernando Arboleda
Gerente General

Ing. Javier Salamanca
Gerente Administrativo

Dra. Blanca Pomboza
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	Capital social	Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	2,934,116		(1,019,410)	1,914,706
Adopción primera vez NIIF 1		689,683		689,683
Pérdida del año			(53,350)	(53,350)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,934,116	689,683	(1,072,760)	2,551,039
Ajuste implementación 2011			474,070	474,070
Utilidad del año			117,654	117,654
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,934,116	689,683	(481,036)	3,142,763
Utilidad del año			(1,903)	(1,903)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,934,116	689,683	(482,939)	3,140,860

Ing. Carlos Fernando Arboleda
Gerente General

Ing. Javier Salamanca
Gerente Administrativo

Dra. Blanca Pomboza
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

		Notas	2012	2011
			(en U.S. dólares)	
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
	Recibido de clientes		5,522,000	4,651,901
	Pagos a proveedores y a empleados		(5,713,460)	(4,734,905)
	Intereses ganados		170,807	28,692
	Otros ingresos (gastos), neto		(87,796)	398,262
	Participación trabajadores		(30,557)	
	Impuesto a la renta corriente			(55,504)
	Impuesto a la renta diferido		3,672	11,673
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación		(135,334)	300,119
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
	Adquisición de propiedades, planta y equipo		(143,494)	(182,851)
	Activos biológicos		43,199	(178,179)
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(100,295)	(361,030)
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
	Préstamos y otros pasivos financieros		199,065	49,574
	Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		199,065	49,574
	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
	Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(36,564)	(11,337)
	Saldos al comienzo del año		38,157	49,494
	SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	1,593	38,157

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

		Notas	2012	2011
			(en U.S. dólares)	
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
NIC 7.18(b)	Pérdida del año		(1,903)	591,725
	Depreciación de propiedad, planta y equipo		163,917	309,482
	Provisión jubilación patronal		19,038	16,975
NIC 1.51(d),	Provisión desahucio		4,008	3,907
	Cuentas comerciales por cobrar		(518,698)	(480,472)
	Inventarios		28,942	(67,957)
	Otros activos		136,659	(249,315)
	Activos por impuestos corrientes		(123,450)	(15,662)
	Activos por impuestos diferidos		(3,672)	(11,673)
	Cuentas comerciales por pagar		66,974	45,889
NIC 7.35	Pasivo por impuesto corriente		23,501	(448)
	Provisiones		2,203	10,758
	Otros pasivos		170,807	28,692
	Participación trabajadores		(22,755)	30,557
	Impuesto a la renta corriente		46,117	
	Impuesto a renta diferido		(103,004)	135,187
	Otros pasivos no corrientes		653	(47,526)
	Pasivos acumulados		(24,671)	
	Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación		(135,334)	300,119

Ing. Carlos Fernando Arboleda
Gerente General

Ing. Javier Salamanca
Gerente Administrativo

Dra. Blanca Pomboza
Contadora General

ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Ecuadorunique Collection S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 16 de octubre del 2007, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la producción, exportación, cultivo, comercialización, y administración de la floricultura, productos agropecuarios, agroindustriales y a fines en general. La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, tecnología, herramientas e insumos relacionados con la actividad agrícola y ganadera.

La dirección principal registrada de la Compañía es en Pichincha, Pedro Moncayo Tabacundo, Vía Mojanda principal S/N., sus oficinas y domicilio tributarios son en la Av. De los Shyris N-35174 y Suecia.

El capital social es de dos millones novecientos treinta y cuatro mil ciento dieciséis dólares de los Estados Unidos de América, dividido en dos millones novecientos treinta y cuatro mil ciento dieciséis acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 412 y 388 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

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

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

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

NIIF 1.8

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

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

NIC 1.17 (b)

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2.3. ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

NIIF 7.36(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce en el estado de resultados integrales y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio de bienes es de 91 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6

2.5. ***Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. El valor neto de realización se revela en la Nota 7.

NIC 2.36(a)

2.6. ***Otros activos*** - Corresponde a anticipos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, otras cuentas por cobrar, garantías en arriendos.

2.7. ***Propiedades, planta y equipo***

NIC 16.73 (a),(b)

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

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

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

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

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

2.7.3. *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación* - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos terrenos y edificios

es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de activo	NEC	NIIF	% residual
Edificios	20	50	
Cuartos fríos	20	60	
Maquinaria y equipo	10	10	
Equipo de oficina	10	10	
Invernaderos e implementos	5	40	
Equipo de cómputo	3	3	
Reservorios	10	20	
Sistema de riego	10	30	
Vehículos	5	5	15
Muebles y enseres	10	10	
Herramientas	10	10	

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

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

2.8 ***Activos biológicos*** - Las plantaciones de flores se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (del último año) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

El valor razonable se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha forestal considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados, bajo el concepto Otros Ingresos.

2.9. NIC 38.118(b) ***Costos por préstamos*** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

2.10. NIC 38.118(b) ***Préstamos*** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11. NIIF 7.36(c).37 ***Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar*** - Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 13.

2.12. NIIF 7.36(c).37 ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.12.1. *Impuesto corriente* - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.12.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3. *Impuestos corrientes y diferidos* - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.13. ***Provisiones*** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

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

2.13.1. *Contratos onerosos* - Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2.13.2. *Restauraciones* - Se reconoce una provisión para restructuración cuando la Compañía tenga un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la restructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales caracteristicas a los que se van a ver afectados por el mismo. La provisión para restructuración debe incluir solo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los valores que se produzcan necesariamente por la restructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la Compañía.

2.13.3. *Garantías* - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.14. *Beneficios a empleados*

2.14.1. *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio* - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

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

2.15.1. *La Compañía como arrendatario* - los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menos, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gasto en los periodos en los que sean incurridos.

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

NIC 18.35(a)

2.16.1 *Venta de bienes* - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

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

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

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

2.19. ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los

NIIF 7.21

resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Para propósitos de clasificar los activos financieros, un instrumento es un "instrumento de patrimonio" si se trata de un no derivado y cumple con la definición de "patrimonio" para el emisor (bajo NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación) excepto por ciertos instrumentos no derivados con opción a venta presentados como patrimonio para el emisor. Todos los demás activos financieros no derivados son "instrumentos de deuda".

2.19.1 *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados* - Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 21.6

2.19.2 *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

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

NIIF 7.36(c)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 59 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

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

2.19.5 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.19.6 *Baja de un activo financiero* - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.19.7 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.20. ***Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

NIIF 7.21

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.20.1 *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados* - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

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

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

NIIF 7.36(c),37

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

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.20.4 *Pasivos por contratos de garantía financiera* - Los pasivos por contratos de garantía financiera se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes; y*

- el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios establecidas en la Nota 2.15.1

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

2.20.6 *Instrumentos de patrimonio* - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

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

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

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

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

NIIF 1.23

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

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

NIIF 1.14-17

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

Ecuadorunique Collection S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2012).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

NIIF 1.C1 *a)* ***Uso del valor razonable como costo atribuido*** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

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

Ecuadorunique Collection S.A., optó por la medición de ciertas partidas de propiedades de inversión a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9).

NIIF 1.D9-D9A *b)* ***Arrendamientos*** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Ecuadorunique Collection S.A., decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

NIIF 1.D10-D11 *c)* ***Beneficios a los empleados*** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Ecuadorunique Collection S.A., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio

de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

NIIF 1 D19 *d)* ***Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente*** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

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

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

Ecuadorunique Collection S.A., realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición. (Ver Nota 21.6).
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

NIIF 1 D23 *e)* ***Costos por préstamos*** - En virtud de la NIIF 1, la Compañía opto por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2010 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Ecuadorunique Collection S.A., optó por aplicar esta exención y adoptó como política la capitalización de los costos por préstamos incurridos para la construcción de activos calificados a partir de la fecha de transición, 1 de enero del 2011.

NIIF 1.11-24 *3.3* ***Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador*** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Ecuadorunique Collection S.A.

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

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,979,009	1,861,356
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Efectivo y equivalente de efectivo	603	
Medición del valor razonable por revalorización		69,788
Costo atribuido de propiedades planta y equipo	208,994	432,361
Costo atribuido activo biológico	376,104	717,212
Costo atribuido regalías	(4,927)	(264,986)
Medición al valor razonable cuentas por cobrar terceros	32,697	(38,022)
Otras provisiones LP	3,100	
Incremento en la obligación por beneficios definidos		
Jubilación patronal	(16,975)	(29,074)
Desahucio	(3,907)	(4,500)
Vacaciones	1,272	
Reconocimiento de impuestos diferidos		
Activo por impuesto diferido	11,673	131,270
Pasivo por impuesto diferido	(135,187)	(316,647)
Corrección de errores de años anteriores		
Ajuste provisión de cuentas incobrables		(4,852)
Ajuste al valor neto de realización	624	(2,867)
Subtotal	474,071	689,683
Ajuste adopción primera vez NIIF	689,683	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	3,142,763	2,551,039

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

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	117,654
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste efectivo y equivalente de efectivo	603
Ajuste al gasto provisión inventarios VNR	624
Ajustes al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo **(1)**	208,994
Ajustes cuentas por cobrar terceros	32,697
Ajustes al gasto por activos biológicos **(2)**	376,104
Ajustes al gasto por regalías	(4,927)
Ajuste otras provisiones LP	3,100
Incremento en el gasto por beneficios definidos **(3)**	
Jubilación patronal	(16,975)
Desahucio	(3,907)
Vacaciones	1,272
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos **(4)**	
Activo por impuesto diferido	11,673
Pasivo por impuesto diferido	(135,187)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	591,725

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

(1) *Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:* Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía revaluó propiedades, se reconoce un superávit como parte del patrimonio. Adicionalmente en el caso de renta de este bien inmueble, se realizará una reclasificación a utilidades retenidas.

(2) *Costo atribuido de activos biológicos*: Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos del costo atribuido a los activos biológicos fueron un incremento en el saldo por plantas productivas de U.S.1,359,516 y U.S. 1,537,695 dólares respectivamente y un incremento en el resultado acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por U.S. 376,104 dólares.

(3) *Incremento en la obligación por beneficios definidos*: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la política de la Compañía era reconocer una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registrar ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por U.S. 33,574 dólares y U.S. 54,456 dólares respectivamente, y un incremento en el resultado acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por U.S. 20,882 dólares.

(4) *Reconocimiento de impuestos diferidos*: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporales entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporales que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporales fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por U.S (185,377) dólares y U.S. (308,891) respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por U.S. 123,514 dólares.

Un resumen de las diferencias temporales es como sigue:

	Diferencias temporales	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
Diferencias temporales:		
Ajuste efectivo y equivalente de efectivo	603	
Medición del valor razonable por		69,788
Costo atribuido de propiedades	208,994	432,361
Costo atribuido de activos biológicos	376,104	717,212
Costo atribuido de regalías	(4,927)	(264,986)
Medición al valor razonable de activos	32,697	(38,022)
Medición al valor razonable de pasivos	3,100	
Ajuste provisión LP	(16,975)	(29,074)
Provisión desahucio	(3,907)	(4,500)
Provisión vacaciones	1,272	
Ajuste provisión de cuentas incobrables		(4,852)
Ajuste al valor neto de realización	624	(2,867)
Todo	597,585	875,060
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	11,673	131,270
Pasivo por impuestos diferidos	(135,187)	(316,647)
Total	(123,514)	(185,377)

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

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011	Saldos a Enero1, 2011
			(en U.S. dólares)	
Plantas agrícolas vegetativas	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en inventarios plantas vegetativas	76,163	76,122
Plantas productivas	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en Activos biológicos	1,357,695	1,359,516
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuesto corriente	29,626	40,875
Crédito tributario de IVA	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuesto corriente	75,837	48,926
Impuesto por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	23,455	23,903

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

NIC 1.122 A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.
En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Los detalles del cálculo de la recuperación se incluyen en la Nota 9.

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

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

4.3 *Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.

4.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4.5 *Valuación de los instrumentos financieros* - Como se describe en la Nota 21.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 21.7 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

NIC 7.45

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,593	38,157	49,494
Total	1,593	38,157	49,494

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBAR

Un resumen de cuentas por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Clientes	1,005,045	486,347	5,875
Provisión incobrables	(4,852)	(4,852)	(4,852)
Total	1,000,193	481,495	1,023

Los movimientos de la provisión para las cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,852	
Provisión incobrables		4,852
Saldos neto al fin del año	4,852	4,852

NIIF 7.36(c).37 ***Cuentas por cobrar*** - Las cuentas comerciales por cobrar que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en las otras cuentas por cobrar

NIIF 7.36(c).37 La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 45 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días no son recuperables. Se realizará un análisis individual anualmente. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 1 día. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar.

Nuevos créditos - Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

NIIF 7.37(a) ***Antigüedad de cartera*** - La Compañía revisará la antigüedad de cartera mensualmente una vez que realiza los reportes gerenciales con el fin de evaluar la rotación de la cartera

La cartera se cierra al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con un saldo de U.S. 1,005,045 y U.S. 486,347 dólares respectivamente.

Ajustes periodo de apertura y transición

Provisión de incobrables	Valor
	(en U.S. dólares)
Periodo de apertura	(4,852)
Periodo de transición	
Periodo de aplicación	
Efecto en el año 2012 (decremento)	(4,852)

Provisión de incobrables - Se estableció que el saldo contenido como provisión de cuentas incobrables no es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

- Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.

- La Compañía, realiza un análisis detallado de clientes que superan los 91 días de vencimiento. La política en lo que corresponde a la cartera se provisionará en la totalidad el saldo que supere los 91 días de vencimiento.

NIC 2.36(b) **7. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Productos químicos	45,971	37,765	32,435
Material de empaque	68,191	99,009	63,122
Suministros y materiales	55,746	55,746	29,416
Suministros y materiales oficina	4,658	4,657	4,912
Plantación agrícola vegetativas	67,589	76,163	76,122
Provisión del VNR		(2,243)	(2,867)
Total	242,155	271,097	203,140

NIC 2.36(e).(f).(g) Durante el año 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US$ 2,243 dólares.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Anticipo empleados	8,937	2,638	9,718
Compañías relacionadas	9,666	9,666	34,340
Cuentas por cobrar caja de ahorros	5,000	5,000	
Corpei			4,245
Garantías entregadas	3,400	3,400	3,400
Anticipos proveedores			31,496
Terceros	168,852	311,810	
Total	195,855	332,514	83,199

Compañías relacionadas - Corresponden a saldos por cobrar a la Compañía Unique Colombia por venta de empaques realizadas en cada periodo.

Anticipos a proveedores - Corresponden principalmente a desembolsos anticipados para la compra de materiales e insumos utilizados en la finca.

Terceros - Constituyen saldos por cobrar por préstamos de mercaderías, los mismos que se cruzan al momento de la devolución de los inventarios en la finca.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Costo o valuación	2,901,343	2,774,737	2,812,946
Depreciación acumulada y deterioro	(497,153)	(350,124)	(261,702)
Total	2,404,190	2,424,613	2,551,244
Clasificación:			
Terrenos	289,648	289,648	289,648
Construcciones en curso	4,547	21,435	235,420
Edificios	724,546	694,428	675,404
Instalaciones	1,049,119	1,125,303	1,029,268
Muebles y enseres	10,727	12,078	13,487
Maquinaria y equipo	284,805	276,795	301,912
Equipo de computación	1,721	346	519
Otras propiedades, planta y equipo	5,047	4,580	5,586
Vehículos	34,030		
Total	2,404,190	2,424,613	2,551,244

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

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Planta y equipo al costo	Total
Costo o valuación				
Saldo al 1 de enero del 2011	448,000	429,740	1,718,490	2,596,230
Adquisiciones		33,291	244,527	277,818
Bajas			(8,464)	(8,464)
Revalorización	(158,352)	312,815		154,463
Otros (depuración activos fijos)			(207,101)	(26,108)
Saldo al 01 de diciembre del 2011	289,648	775,846	1,747,452	2,812,946
Adquisiciones		34,571	148,279	182,851
Bajas			(6,013)	(6,013)
Activaciones			(213,985)	(213,985)
Revalorización			(2,309)	(2,309)
Otros (depuración activos fijos)			1,248	1,248
Saldo al 31 de diciembre del 2012	289,648	810,417	1,674,672	2,774,737
Adquisiciones		47,190	96,304	143,494
Bajas			(16,888)	(16,888)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	289,648	857,607	1,754,088	2,901,343

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Planta y equipo al costo	Total
NIC 16.73(a) NIC 16.73(d),(e) *Depreciación acumulada y deterioro*				
Saldo al 1 de enero del 2011		36,005	500,268	536,273
Bajas			(4,324)	(4,324)
Gasto por depreciación		25,121	259,421	284,542
Otros (depuración activos fijos)		39,317	(594,105)	(554,788)
Saldo al 1 de enero del 2011		100,443	161,260	261,703
Bajas			(2,128)	(2,128)
Gasto depreciación		27,000	273,606	300,606
Otros (depuración activos fijos)		(11,454)	(198,602)	(210,056)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		115,989	234,136	350,125
Gasto por depreciación		17,073	129,956	147,029
Saldo al 31 de diciembre del 2012		133,062	364,092	497,154
Saldo neto al 31 de diciembre del 2012	289,648	724,545	1,389,996	2,404,190

NIC 36.130(a)-(g) 9.1 *Aplicación del costo atribuido* - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para equipos no generan ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores.

NIC 36.130(a)-(g) 9.2 *Pérdidas por deterioro reconocidas en el período* - Durante el año 2012, la Compañía no genero una pérdida por deterioro.

Ajustes período de apertura y transición

Recalculo de depreciaciones	Valor (en U.S. dólares)
Período de apertura	432,361
Período de transición	208,994
Período de aplicación	(425,000)
Efecto en el año 2012 (decremento)	216,355

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Plantaciones agrícolas productivas	1,494,496	1,537,695	1,359,516
Total	1,494,496	1,537,695	1,359,516

11 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue

	... Diciembre 31,...		Enero 1
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Instalaciones sistemas de computación	27,400	20,602	4,072
Seguros	8,789	5,588	5,572
Otros activos	14,773	36,809	8,082
Ferias	53,732	33,185	12,411
Aportes corpei	16,018	16,017	14,700
(-) Amortización acumulada	(36,020)	(26,856)	(7,020)
Total	84,692	85,345	37,819

12. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	175,478	75,837	48,926
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R)	53,435	29,626	40,875
Total	228,913	105,463	89,801
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto corriente por pagar	46,956	23,455	23,903
Impuesto a la renta	46,117		
Total	93,073	23,455	23,903

12.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	46,857	173,158
Gastos no deducibles	125,164	61,166
Ingresos excentos	9,546	
Participación trabajadores atribuible a excentos	1,432	3,057
Utilidad gravable	163,907	231,267
Impuesto a la renta causado (1)	46,117	55,504
Anticipo calculado (2)	60,198	46,117
Impuesto a la renta cargado a resultados	46,117	55,504
Impuesto a la renta diferido	(106,676)	123,514
Total	(60,559)	179,018

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

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

Durante el año 2012, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de U.S. 46,117 dólares; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de U.S. 37,699 dólares. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados U.S. 46,117 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

(3) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2011).

(4) A partir del año 2012, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(29,626)	
Provisión del año	46,117	55,504
Pagos efectuados	(21,569)	(85,130)
Saldos al fin del año	(5,078)	(29,626)

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

12.4 ***Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio***

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)	
Impuesto diferido:			
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)	(197,343)	(320,061)	(210,823)
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferida producida por la reducción en la tasa impositiva	(4,872)	11,170	25,446
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio	(202,215)	(308,891)	(185,377)

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
		...(en U.S. dólares) ...		
Año 2012				
NIC 12.81(a),(g) *Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:*				
Ajuste provisión cuentas incobrables	1,068			1,068
Ajuste inventarios VNR	516	(516)		
Propiedades planta y equipo	(141,098)	93,500		(47,599)
Activos biológicos	(240,529)	9,504		(231,025)
Regalías	59,381			59,381
Provisión vacaciones	(293)			(293)
Provisión de jubilación patronal	10,130	4,188		14,319
Provisión desahucio	1,934			1,934
	(308,891)	106,676		(202,215)

NIC 12.81(a),(g)

	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
	...(en U.S. dólares) ...			
Año 2011				
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:				
Ajuste provisión cuentas incobrables	1,068			1,068
Ajuste inventarios VNR	688	(172)		516
Propiedades planta y equipo	(95,120)	(45,978)		(141,098)
Activos biológicos	(157,786)	(82,743)		(240,529)
Regalías	58,297	1,084		59,381
Provisión vacaciones		(293)		(293)
Provisión de jubilación patronal	6,396	3,734		10,130
Provisión desahucio	1,080	854		1,934
	(185,377)	(123,514)		(308,891)

12.6 Activo por impuestos diferidos

Un resumen de activos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos	146,615	142,943	131,270
Total	146,615	142,943	131,270

12.7 Pasivos por impuestos diferidos

Un resumen de pasivos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Pasivo por impuesto diferido	348,830	451,834	316,647
Total	348,830	451,834	316,647

Ajustes periodo de apertura y transición

Impuestos diferidos	Valor (en U.S. dólares)
Período de apertura	(185,377)
Período de transición	(123,514)
Periodo de aplicación	106,676
Efecto en el año 2012 (decremento)	(202,215)

12.8 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

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

- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.

- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.

- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.

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

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

- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

13. PRESTAMOS

Un resumen de préstamos a corto plazo bajo NIIF´s es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Sobregiro bancario	141,872	79,660	94,381
Préstamos de un banco local con vencimiento en periodos comprendidos entre enero del 2012 a octubre del 2012 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.76% y el 11.34%	340,266	215,469	331,750
Préstamos accionistas exterior	139,336	152,798	
Total	621,474	447,927	426,131

14. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	676,779	557,214	556,814
Proveedores del exterior	27,832	80,423	34,934
Total	704,611	637,637	591,748

15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Décimo tercero	5,259	6,720	3,428
Décimo cuarto	22,006	20,448	15,971
Vacaciones	34,327	32,223	29,233
Participación trabajadores	7,803	30,557	
Total	69,395	89,948	48,632

15.1 *Participación trabajadores* -

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30,557	
Provisión del año	7,802	30,557
Pagos efectuados de años anteriores	(30,557)	
Saldos al fin del año	7,802	30,557

Ajustes periodo de apertura y transición

Recalculo de vacaciones	Valor (en U.S. dólares)
Período de apertura	1,272
Período de transición	
Período aplicación	
Efecto en el año 2012 (decremento)	1,272

16. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes			158,171
Obligaciones laborales	87,962	130,900	25,329
Otros cuentas por pagar	10,332	94,340	13,048
Provisiones a corto plazo	297,754		
Total	396,048	225,240	196,548

Provisiones a corto plazo - Están conformados por los gastos que se van a pagar por las obligaciones municipales, entidades de control y gastos operacionales que no se pudieron sustentar con facturas pero que pertenecen al año fiscal.

17. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligación de beneficios definidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Bonificación por desahucio	12,415	8,407	4,500
Total	12,415	8,407	4,500

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

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)		
NIC 19.120A(d)	Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	12,415	8,407	4,500
	Pérdidas actuariales netas no reconocidas			
	Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	12,415	8,407	4,500

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

	...Diciembre 31,..	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,407	4,500
Costo de los servicios del período corriente	4,008	3,907
Saldos al fin del año	12,415	8,407

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

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

NIC 19.120A(n)

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

18. PRÉSTAMO A LARGO PLAZO

Un resume de préstamos a largo plazo bajo NIIF´s es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Préstamos de un banco local con vencimiento en periodos correspondientes entre enero 2012 a diciembre 2013 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctuará entre 9.76% y el 11.34%	91,580	66,062	38,284
Total	91,580	66,062	38,284

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Provisión jubilación patronal	65,087	46,049	29,074
Total	65,087	46,049	29,074

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

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

		... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)		
NIC 19.120A(d)	Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	65,087	46,049	29,074
	Pérdidas actuariales netas no reconocidas			
	Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	65,087	46,049	29,074

NIC 19.120A (c) Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	46,049	29,074
Costo de los servicios del período corriente	19,038	16,975
Saldos al fin del año	65,087	46,049

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

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

NIC 19.120A(n) Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

20. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar terreno	255,329	280,000	280,000
Total	255,329	280,000	280,000

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

21.2 *Riesgo en las tasas de interés* - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

21.3 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares

NIIF 7.33, 39(c)

21.4 *Riesgo de liquidez* - La Gerencia General es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NIC 1.134, 135

21.5 *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera y Contadora General revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

	Índices
Capital de trabajo	U.S.(228,307)
Índice de liquidez	0.88%
Pasivos totales / patrimonio	0.85
Deuda financiera / activos totales	0.12%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

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

	...Diciembre 31,...				1 de enero,	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,593		38,157		49,494	
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,000,193		481,495		1,023	
Otros activos, neto	195,855	84,692	332,514	85,345	83,199	37,819
Total activos financieros	1,197,642	84,692	852,166	85,345	133,716	37,819
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	704,611		637,637		591,748	
Otros pasivos	396,048	255,329	225,240	280,000	196,548	280,000
Total pasivos financieros	1,100,659	255,329	862,877	280,000	788,296	280,000

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NIIF 7.27 21.7 *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- *Mercado activo: precios cotizados* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- *Mercado no activo: técnica de valuación* - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

21.8 *Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros*

- *Préstamos bancarios* - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

  Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 9.76% y 9.50% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos a 12 meses plazo.

22. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Capital social	2,934,116	2,934,116	2,934,116
Total	2,934,116	2,934,116	2,934,116

22.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 2,934,116 de acciones de US$ 1,00 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NIIF 1.79(a) 22.2 *Acciones ordinarias*

	Número de acciones	Capital en acciones
	... (en U.S. dólares) ...	
Saldo al 1 de enero del 2011	2,934,116	2,934,116
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,934,116	2,934,116
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,934,116	2,934,116

22.3 *Utilidades (pérdidas) retenidas* - Un resumen de las utilidades (pérdidas) retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero1, 2011
	... (en U.S. dólares) ...		
Resultados acumuladas	(482,939)	(481,036)	(1,072,761)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	689,683	689,683	689,683
Total	206,744	208,647	(383,078)

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

23. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes	6,037,842	5,169,141
Total	6,037,842	5,169,141

24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	5,369,251	4,175,490
Gastos de ventas	174,128	82,609
Gastos de administración	457,319	504,097
Participación trabajadores	7,802	30,557
Gastos financieros	40,602	42,262
Otros gastos netos	51,202	160,968
Ajustes por implementación		(597,585)
Gasto impuesto a la renta corriente	46,177	55,504
Gasto por impuesto diferido	(106,676)	123,514
Total	6,039,805	4,577,416

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NIC 10.21 Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Director Principal de la Compañía en marzo 30 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Director Principal de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.