

AGRÍCOLA EL NARANJO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Agosto 26, 1982 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de AGRÍCOLA EL NARANJO S.A. En Octubre 07, 1982 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, en la Resolución de fojas 14.911 y 14.915.

Durante el año 2012 se constituyó aportación para aumento de capital por la suma de US\$53,000 (año 2011: US\$700,608).

El RUC ante el SRI es: 0990604282001 y su actividad principal es la cría de ganado vacuno y la comercialización de carnes y otros productos comestibles.

Desarrolla sus actividades en las siguientes haciendas ubicadas en la Provincia de Manabí:

- La Seibita.
- El Charco.
- Napo
- Montana

Adicionalmente la comercialización de carnes y otros productos comestibles lo realiza en un punto de venta ubicado en la ciudad de Manta con el nombre comercial de Gourmeats.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Excepto por ciertos ajustes adicionales respecto a los activos biológicos que serán registrados el 1º de enero del 2013.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012 y el estado de situación financiera consolidado 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 2011.

Los estados financieros de AGRÍCOLA EL NARANJO S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 27 de marzo del 2013 y 24 de abril del 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de AGRÍCOLA EL NARANJO S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios en los casos que aplicaren. Los sobregiros bancarios serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera si hubiere el caso.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

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 por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5.

2.5 Inventarios

Los inventarios son registrados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, instalaciones y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, instalaciones y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, instalaciones y equipos 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 administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones y equipos 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.

2.6.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio y planta industrial	20
Instalaciones y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, instalaciones y equipos

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 saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.7 Activos biológicos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento y posterior

Los activos biológicos (ganado vacuno) se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de forma separada por la categoría del ganado, los mismos que pueden ser feed-lot.

El crecimiento natural del ganado se mide, de acuerdo a los reportes del veterinario y especialistas internos de la Compañía, con base a estimaciones y ajustes anuales. El valor razonable del ganado se determina mediante el método de flujo de efectivo descontado. La expectativa del valor presente de los flujos futuros de fondos esperados está basada en la vida útil esperada menos los gastos necesarios de cuidado del ganado y los costos de punto de venta. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado del resultado integral.

2.8 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones ser

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 periodo de la obligación usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente por la porción corriente de la deuda a largo plazo y el saldo de la misma por un pasivo a largo plazo, por el derecho de diferir el pago de la deuda por lo menos a doce meses después de la fecha al final del periodo del estado de situación.

2.9 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 substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles

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

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

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.11 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.

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

2.12 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. El período de crédito promedio para las compras de bienes y servicios no es mayor a noventa días plazo.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha al final del período del estado de situación financiera, se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.13 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido (en este último caso no aplica).

2.13.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no 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.

2.14 Provisión

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

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

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

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.

2.16.1 Venta de ganado y productos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de activos biológicos (ganado feed – lot) e inventarios son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; los importes de los ingresos ordinarios pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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 período 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 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIC - NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 7	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Julio 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIC 19 (Rev. en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Rev. en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Rev. en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIC 32	Instrumentos financieros	Enero 1, 2014

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el

cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 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 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

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

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

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

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

3.1 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 AGRÍCOLA EL NARANJO S.A.:

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

	Diciembre 31,	2011	2010
	US\$		
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	835,697		738,616
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>			
Costo atribuido de propiedades	3,190,340		3,190,340
Reconocimiento de Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(183,555)		(197,658)
Subtotal	<u>3,006,785</u>		<u>2,992,682</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>3,842,481</u>		<u>3,731,298</u>

3.1.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	Al final del periodo
	Diciembre 31, 2011
	US\$
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(395,531)
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>	
Ajustes costos de producción	70,401
Resultado Integral de acuerdo a NIIF	<u>(325,130)</u>

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

De acuerdo a los datos según avalúo de los predios, realizado por la respectiva Municipalidad sobre los terrenos de la compañía al 31 de enero del 2012, se realizaron los ajustes sobre el costo histórico de los terrenos.

Por otra parte, los ajustes por jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron reconocidos por los años 2010 y 2011.

(1) Costo atribuido de terrenos: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable por lo tanto no se realizó una actualización del valor histórico del terreno con base al avalúo de los predios. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 no se presentan efectos que impactaron en el costo histórico de los activos fijos, adicionales a los indicados para terrenos.

(2) 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 Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de 10 años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$183,555 y US\$217,385 respectivamente.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Bancos locales	471	66	210
Efectivo	972	3,340	1,398
Total	<u>1,443</u>	<u>3,406</u>	<u>1,608</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	27,756	22,901	37,706
Partes relacionadas (Nota 15)	-	163,906	55,552
Anticipos a proveedores	2,969	2,031	19,961
Empleados	876	1,826	5,968
Anticipos arriendos	900	900	900
Total	<u>32,501</u>	<u>191,564</u>	<u>120,086</u>

7. INVENTARIO

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Productos terminados:			
Ganado en camal	7,184	-	-
Pacas de heno	1,032	-	-
Carnes y otros productos comestibles	1,590	19,224	39,178
Materiales y suministros	14,719	45,680	26,255
Total	<u>24,525</u>	<u>64,904</u>	<u>65,433</u>

8. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Propiedad, planta y equipo			
Costo	910,008	943,270	940,897
Depreciación acumulada	<u>(440,001)</u>	<u>(423,357)</u>	<u>(353,463)</u>
Total	<u>470,007</u>	<u>519,913</u>	<u>587,434</u>
Terrenos			
Costo histórico	-	-	882,636
Ajuste NIIF por primera vez			4,007,704
Valor razonable	<u>4,890,340</u>	<u>4,890,340</u>	<u>4,890,340</u>
Total Propiedad, planta y equipo	<u>5,360,347</u>	<u>5,410,253</u>	<u>5,477,775</u>

Un resumen del costo de adquisición neto de depreciación acumulada:

Clasificación	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Edificio y planta industrial	143,941	157,036	170,131
Maquinarias y equipos	292,575	340,949	386,188
Vehículo	23,306	8,194	13,657
Muebles y enseres	7,584	9,650	11,715
Equipos de computación	1,668	3,151	4,810
Otros	<u>933</u>	<u>933</u>	<u>933</u>
Total	<u>470,007</u>	<u>519,913</u>	<u>587,434</u>

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

	Terrenos	Plantación agrícolas	Edificio y Planta Industrial	Maquinarias y equipos (U.S. dólares)	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total US\$
Ajustes NIIF por 1ª vez	882,636	933	261,910	518,033	127,849	18,035	14,137	1,823,533
Adiciones	4,007,704			2,373				4,007,704
Disminuciones								2,373
Diciembre 31, 2011	4,890,340	933	261,910	520,406	127,849	18,035	14,137	5,833,610
Adiciones								
Disminuciones					(33,262)			(33,262)
Diciembre 31, 2012	4,890,340	933	261,910	520,406	94,587	18,035	14,137	5,800,348

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

	Edificio y Planta Industrial	Maquinarias y equipos	Vehículos (U.S. dólares)	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total US\$
Enero 1, 2011	(91,779)	(131,845)	(114,192)	(6,320)	(9,327)	(353,463)
Gasto depreciación	(13,095)	(47,612)	(5,463)	(2,066)	(1,659)	(69,895)
Diciembre 31, 2011	(104,874)	(179,457)	(119,655)	(8,386)	(10,986)	(423,357)
Gasto depreciación	(13,095)	(48,374)	48,373	(2,066)	(1,483)	(16,644)
Diciembre 31, 2012	(117,969)	(227,830)	(71,281)	(10,451)	(12,469)	(440,001)

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Comprenden a los ganados vacunos (animales vivos) que están clasificados para su venta, para generar productos ganaderos y para obtener activos biológicos adicionales.

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Ganado en crecimiento			
Ganado lactante	32,600	27,797	33,442
Ganado levante	391,800	334,073	401,922
Novilla de vientre	112,000	95,498	114,894
Ganado Feed-Lot	27,468	23,421	28,178
Ganado reproductor	169,050	144,143	173,417
Animales de trabajo	9,810	8,365	10,063
Ganado reproductor			
Vacas reproductoras	489,720	417,566	502,372
Toros reproductores	103,395	88,161	106,066
Ganancia (pérdida) por cambio del VR	<u>1,335,843</u>	<u>1,139,023</u>	<u>1,370,355</u>

El precio del ganado vacuno a la fecha del informe comprende:

Revelación de los supuestos relacionados con el futuro y las incertidumbres de las estimaciones relativas al activo biológico –

La Administración considera que la medición del ganado vacuno por expertos internos es conservadora y se encuentra apropiadamente fundamentada de acuerdo a las expectativas de incremento en volumen del ganado, disminución del ciclo comercial y precios proyectados hasta la fecha de venta.

Los activos biológicos desde el inicio y en cada fecha de reporte es medido a su valor razonable menos el costo de mantenimiento de la crianza del ganado y los costos estimados en el punto de venta, tomando en cuenta el crecimiento o la edad del ganado.

Los ganados vacunos, se encuentran distribuidos en 11.000 hectáreas de tierras de pastos, distribuidos en las siguientes haciendas:

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Inveriones en acciones:			
Inveraurea S.A.	350,000	350,000	350,000
Agroaltamira S.A.	175,000	175,000	175,000
Otras fondos para inversiones	248,028	37,500	-
Total	<u>773,028</u>	<u>562,500</u>	<u>525,000</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los pasivos financieros es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Pasivos financieros:			
Obligaciones financieras	675,000	375,000	285,183
Sobregiros bancarios	29,103	20,165	6,510
Total	<u>704,103</u>	<u>395,165</u>	<u>291,693</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Cuentas por pagar:			
Proveedores locales	74,124	52,648	84,439
Partes relacionadas (Nota 15)	641,187	490,847	1,136,174
Acreedores varios	-	-	78,150
Anticipos de clientes	21,746	19,494	19,494
Intereses devengados	16,891	5,491	5,271
Total	<u>753,947</u>	<u>568,480</u>	<u>1,323,528</u>

13. IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Activo impuesto corriente			
Crédito tributario	3,737	25,130	22,915
Anticipo Impuesto a la Renta	15,483	15,345	-
Total	<u>19,220</u>	<u>40,475</u>	<u>22,915</u>

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Pasivo por impuesto corriente			
Impuesto predial	24,338	52,646	51,267
Retenciones en en FIR	1,003	670	1,797
Retenciones del IVA	458	516	668
Impuesto a la Renta	6,052	4,258	-
Total	<u>31,851</u>	<u>58,090</u>	<u>53,732</u>

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- 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 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.

Precios de transferencia- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado

14. PROVISIÓN

Un resumen de provisión es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
IESS por pagar	27,025	10,922	10,541
XIII y XIV sueldos	11,580	11,732	27,258
Beneficios sociales	23,742	13,467	48,268
Sueldos y liquidaciones	7,694	7,367	7,268
Total	<u>70,041</u>	<u>43,488</u>	<u>93,335</u>

15. PARTES RELACIONADAS

Un resumen de partes relacionadas es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Activos Partes Relacionadas:			
Agroaltamira	-	4,081	1,560
Inveraurea	-	109,583	16,250
Otras	-	50,242	37,742
Total	<u>-</u>	<u>163,906</u>	<u>55,552</u>

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Pasivos Partes Relacionadas:			
La Fabril S.A.	141,927	3,209	652,872
Extractora Agrícola Río Manso S.A.	293,113	283,553	279,360
Otras	11,012	11,012	9,597
Accionistas	195,134	193,072	194,346
Total	<u>641,187</u>	<u>490,847</u>	<u>1,136,174</u>

Largo plazo de partes relacionadas:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
La Fabril S.A.	1,193,072	1,191,503	812,564
Otras partes relacionadas	337,000	312,000	262,000
	<u>1,530,072</u>	<u>1,503,503</u>	<u>1,074,564</u>

Las transacciones entre partes relacionadas y sus saldos por cobrar y por pagar, principalmente representan a flujos para actividades de operación del negocio y otras actividades de inversión, estos flujos no generan cargos de intereses y no tienen fecha plazo de vencimiento.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	2010
Obligaciones legales:			
Bonificación por desahucio	38,624	30,912	27,042
Jubilación patronal	119,796	152,643	170,616
	<u>158,420</u>	<u>183,555</u>	<u>197,658</u>

Provisión: Jubilación Patronal y Desahucio - A Diciembre 31, 2012 Y 2011 el valor actual de la reserva matemática aplicada actuarialmente fue calculado en base a la NIC 19 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS por un profesional independiente, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores a la fecha antes indicada. Corresponde a US\$11,249 (2011: US\$7,889) por Jubilación Patronal y US\$3,457 (2011: US\$2,644) por desahucio.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social – Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 47,924,339 acciones de valor nominal unitario de US\$0.40; todas ordinarias y nominativas.

17.2 Aportes para futura capitalización – Corresponden a valores recibidos de los accionistas nominales y en efectivo.

17.3 Reserva legal – La Codificación de la Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% de la utilidad neta (después de participación trabajadores e impuesto a la renta) se apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo aunque puede ser capitalizada en su totalidad.

17.4 Reserva por Valuación – Corresponden a la actualización de los terrenos entre el valor del costo histórico y el valor determinado por la M.I. Municipalidad del Cantón San Vicente donde se encuentran los predios.

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. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías en Octubre 14, 2011, el saldo podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.