

2012

GANADERA GANADYAN S.A.

Notas a los estados financieros para el año 2012

Tabla de contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6
1. Entidad que reporta	6
2. Bases de presentación	6
2.1. Declaración de cumplimiento	6
2.2. Bases de medición	6
2.3. Unidad Monetaria	6
3. Políticas contables.....	6
3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo	7
3.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7
3.3. Inventarios.....	7
3.4. Pagos anticipados.....	7
3.5. Propiedad Planta y Equipo.....	8
3.6. Propiedades de inversión.....	8
3.7. Préstamos y obligaciones financieras.....	9
3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9
3.9. Arrendamientos.....	10
3.10. Impuesto a la renta corriente y diferido	10
3.11. Reconocimiento de ingresos.....	11
3.12. Costos y Gastos	11
4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	11
4.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía	12
4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.....	12
4.3. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador	13
5. Efectivo y equivalentes de efectivo	14
6. Cuentas por Cobrar y Otras cuentas por cobrar.....	14
7. Propiedad planta y equipo.....	14
8. Acreedores comerciales y otras cuentas por Pagar	15
9. Impuestos.....	15
9.1. Activos y pasivos del año corriente	15
9.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados	15
10. Patrimonio.....	17
10.1. Capital Social	17
10.2. Otros Resultados Integrales.....	17
10.3. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas).....	17
11. Ingresos de actividades ordinarias	18
12. Costos y gastos por su naturaleza.....	18
13. Aprobación de los estados financieros.....	18

GANADERA GANADYAN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Notas	Concepto	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	Activos			
	Activos Corrientes			
	Efectivo y equivalentes al efectivo	21,320.89	7,389.97	26,119.59
	Cuentas por Cobrar comerciales	4,064.00	1,200.00	3,251.20
	Otras cuentas por cobrar	200.38	7,969.49	1,000.00
	Activos por impuestos corrientes	<u>1,701.63</u>	<u>713.20</u>	<u>268.80</u>
	Total activos corrientes	27,286.90	17,272.66	30,639.59
	Activos No Corrientes			
	Propiedad, planta y equipo	<u>4,637,081.31</u>	<u>4,763,767.75</u>	<u>4,847,884.91</u>
	Total activos no corrientes	4,637,081.31	4,763,767.75	4,847,884.91
	Total activos	<u>4,664,368.21</u>	<u>4,781,040.41</u>	<u>4,878,524.50</u>
	Pasivos			
	Pasivo Corriente			
	Acreedores comerciales	66,676.32	21,315.00	32,000.00
	Pasivos por impuestos corrientes	<u>111.67</u>	<u>251.42</u>	<u>491.14</u>
	Total pasivos	66,787.99	21,566.42	32,491.14
	Patrimonio			
	Capital pagado	4,197,621.00	4,197,621.00	4,197,621.00
	Otros Resultados Integrales	633,560.68	633,560.68	0.00
	Resultados acumulados	<u>-233,601.46</u>	<u>-71,707.69</u>	<u>648,412.36</u>
	Total patrimonio	<u>4,597,580.22</u>	<u>4,759,473.99</u>	<u>4,846,033.36</u>
	Total pasivos y patrimonio	<u>4,664,368.21</u>	<u>4,781,040.41</u>	<u>4,878,524.50</u>

GANADERA GANADYAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTREGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Notas	Concepto	Diciembre 31,	
		2012	2011
	Ingresos de actividades ordinarias	60,165.13	53,941.92
	Otros ingresos	2,830.51	0.00
	Honorarios	(29,697.78)	(24,363.78)
	Mantenimiento	(987.02)	0.00
	Impuestos Fiscales y Municipales	(22,489.45)	(8,193.82)
	Depreciaciones	(125,699.42)	(69,265.48)
	Otros Gastos	<u>(17,053.70)</u>	<u>(7,178.43)</u>
	Utilidad (Pérdida) Actividades de Operación	(132,931.73)	(55,059.59)
	Gasto Impuesto a la renta	<u>(28,962.04)</u>	<u>(16,648.10)</u>
	Utilidad (pérdida) neta del periodo	<u>(161,893.77)</u>	<u>(71,707.69)</u>

GANADERA GANADYAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	4,197,621.00	15,134.71	0.00	(1,515,873.36)	2,696,882.35
Revalorización Activo Fijo	0.00	0.00	4,768,259.12	0.00	4,768,259.12
Baja reserva de capital y resultados acumulados	0.00	(15,134.71)	(1,500,738.65)	1,515,873.36	0.00
Baja de activos	0.00	0.00	(2,633,959.79)	0.00	(2,633,959.79)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	(71,707.69)	(71,707.69)
Saldo al 31 de diciembre 2011	4,197,621.00	0.00	633,560.68	(71,707.69)	4,759,473.99
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	(161,893.77)	(161,893.77)
Saldo al 31 de diciembre 2012	<u>4,197,621.00</u>	<u>0.00</u>	<u>633,560.68</u>	<u>(233,601.46)</u>	<u>4,597,580.22</u>

GANADERA GANADYAN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Concepto	Diciembre 31,	
	2012	2011
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Efectivo recibido por Actividades Operación	57,301.13	55,993.12
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(25,953.94)	(49,660.75)
Impuestos a las ganancias pagados	(30,090.22)	(16,720.10)
Otras entradas (salidas) efectivo	<u>12,673.95</u>	<u>(8,341.89)</u>
Total flujos actividades de Operación	13,930.92	(18,729.62)
Aumento (disminución) de efectivo		
Efectivo al inicio del mes	<u>7,389.97</u>	<u>26,116.59</u>
<u>Efectivo al final del mes</u>	<u>21,320.89</u>	<u>7,386.97</u>
Conciliación entre la ganancia (perdida) neta y los flujos de operación		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta y Empleados	(132,931.73)	(55,059.59)
Ajuste por partidas distintas al Efectivo:		
Ajuste por gasto de depreciación	125,699.42	69,265.48
Otros Ajuste por partidas distintas al efectivo	987.02	0.00
Cambios en Activos y Pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(2,864.00)	2,051.20
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	7,769.11	(6,969.49)
(Incremento) disminución en otros activos	(988.43)	(17,092.50)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	49,596.32	(10,685.00)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(4,374.75)	0.00
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>(28,962.04)</u>	<u>(239.72)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>13,930.92</u>	<u>(18,729.62)</u>

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

1. Entidad que reporta

GANADERA GANADYAN S.A., fue constituida en la República del Ecuador, el 9 de junio de 1992, mediante escritura pública suscrita en la Notaria Décimo Primera del Cantón Quito, amparada en la resolución de la Superintendencia de Compañías 93.1.1.1 – 7073 de 4 de junio de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil con el número.1678 tomo 124 del 28 de julio de 1993.

La compañía tiene como objeto dedicarse a la agricultura, ganadería, avicultura, piscicultura, producción de animales, desposte de animales, turismo e industria maderera forestal, compra y venta de todo tipo de maquinarias relacionadas con su objeto social entre otros.

2. Bases de presentación

2.1. Declaración de cumplimiento

GANADERA GANADYAN S.A., adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012, por lo cual la fecha de transición a esta norma es el 1 de enero del 2011 al 31 de diciembre del 2011.

La compañía ha preparado los estados financieros con arreglo a las NIIF al 31 de diciembre de 2011 para establecer la posición financiera, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la Sociedad que son necesarios para proporcionar la información financiera comparativa que se espera presentar en los primeros estados financieros de acuerdo con las NIIF al 31 de diciembre de 2012.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3. Unidad Monetaria.

Los estados financieros de GANADERA GANADYAN S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, representado por el símbolo US \$., que es la moneda funcional de la compañía.

3. Políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los periodos presentados en estos estados financieros, y han sido aplicadas consistentemente.

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, en bancos y las inversiones financieras a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que se realizan en condiciones normales de crédito, a corto plazo y no se cotizan en un mercado activo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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. Esta provisión se reconoce en resultados

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.3. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

3.4. Pagos anticipados

Los pagos anticipados son activos que se originan por pagos efectuados en efectivo o sus equivalentes, con la finalidad de asegurar el suministro de servicios o activos que se van a recibir en el desarrollo normal de operaciones futuras.

Los pagos por servicios, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado. Luego, al momento de recibir el servicio relativo al pago anticipado, se reconoce en los resultados del periodo o como parte de algún otro activo según proceda. Por ejemplo publicidad, rentas de inmuebles, primas de seguros.

Los pagos por activos, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado, salvo que el proveedor haya transferido a la entidad los beneficios y riesgos inherentes al activo que está por recibirse, en cuyo caso debe aplicarse la política establecida para cada tipo de activo. Cuando se reciba el activo, se reclasificará el pago reconocido inicialmente como pago anticipado, al grupo de activo correspondiente. Por ejemplo: pagos a cuenta de futuras compras de inventarios, de inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles.

Cuando se determine que los pagos anticipados han perdido su capacidad para generar beneficios económicos futuros, el importe no recuperado se enviará a los resultados del periodo en que esto suceda.

3.5. Propiedad Planta y Equipo.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones	40
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.6. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente a valor razonable con los cambios reconocidos en resultados. El costo incluye gastos que son directamente

atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

3.7. Préstamos y obligaciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción en los que se haya incurrido.

Tras el reconocimiento inicial, se valoran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como gastos de la transacción de la deuda.

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados se incluyen en "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

3.8. 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 y no se cotizan en un mercado activo; son por pago de bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario.

Las cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se reconocen inicialmente a su valor razonable y no generan intereses. Posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.9. 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.

a) Como arrendador

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

3.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período, comprende el impuesto a la renta corriente y diferida. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) 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 la tasa fiscal vigente al final de cada período.

El impuesto a la renta por pagar corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga.

b) Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se reconoce de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores presentados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que se encuentran vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera se aplique cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

3.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen 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.

a) Prestación de servicios

Los ingresos provenientes del contrato por prestación de servicios se facturan en forma mensual por servicios como preservación del medio ambiente y demás aspectos de acuerdo al objeto del contrato.

b) Ingresos por arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento otorgados son reconocidos como parte integral de los ingresos por arrendamiento totales, durante el período de arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento por propiedades subarrendadas se reconocen como ingresos operacionales.

3.12. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, se registra en el período más cercano en el que se conocen.

4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La compañía definió como su período de transición a las NIIF para el año 2012, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF's, supone cambios respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011 que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros:

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

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

4.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán 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.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

Ganadera Ganadyan 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 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades 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 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.

Ganadera Ganadyan S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo 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. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

4.3. 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 aplicación de las NIIF's, previamente informados por GANADERA GANADYAN S.A.:

4.3.1. 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	4,759,473.99	2,696,882.35
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipo (1)	0.00	4,783,110.80
Eliminación de activos (2)	0.00	-2,633,959.79
Patrimonio de acuerdo a NIIF	4,759,473.99	4,846,033.36

a) Con efectos patrimoniales

(1)Costo atribuido de propiedades y equipo: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y

por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. En junio del 2011, la Junta General de Accionistas, solicitó el registro anticipado de este avalúo. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes.

(2) Eliminación de Activos: Para la aplicación de las NIIF, se ha decidido no reconocer partidas como activos y pasivos si las NIIF no lo permiten, a los saldos al 1 de enero de 2011. Estas partidas fueron eliminadas anticipadamente con autorización de la Junta General de Accionistas en junio del 2011.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Banco Pichincha cta. 35107438-04	21,320.89	7,389.97

6. Cuentas por Cobrar y Otras cuentas por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Clientes	4,064.00	1,200.00
Otras cuentas por cobrar	200.38	1,969.49

7. Propiedad planta y equipo

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

Valor en Libros a Dic 31/2012	Terrenos	Edificios	Otros Activos	Total
Costo	4,347,717.00	2,533,736.94	200,083.48	7,081,537.42
- Depreciación Acumulada	0.00	-2,244,372.63	-200,083.48	-2,444,456.11
Total Activos Fijos netos	4,347,717.00	289,364.31	0.00	4,637,081.31
Costo				
Saldo en libros a Ene 1/2011	4,099.63	236,884.53	200,083.48	441,067.64
Incremento por Revaluación	4,343,617.37	2,296,852.41	0.00	6,640,469.78
Saldo en libros a Dic 31/2011	4,347,717.00	2,533,736.94	200,083.48	7,081,537.42
Saldo en libros a Ene 1/2012	4,347,717.00	2,533,736.94	200,083.48	7,081,537.42
Adiciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo en libros a Dic 31/2012	4,347,717.00	2,533,736.94	200,083.48	7,081,537.42

<u>Depreciación</u>				
Al 1 enero de 2011	0.00	176,210.05	200,083.48	376,293.53
Depreciación del ejercicio	0.00	69,265.48	0.00	69,265.48
Incremento por Revaluación	<u>0.00</u>	<u>1,872,210.66</u>	<u>0.00</u>	<u>1,872,210.66</u>
Al 31 diciembre de 2011	0.00	2,117,686.19	200,083.48	2,317,769.67
Al 1 enero de 2012	0.00	2,117,686.19	200,083.48	2,317,769.67
Depreciación del ejercicio	0.00	125,699.42	0.00	125,699.42
Ajustes	<u>0.00</u>	<u>987.02</u>	<u>0.00</u>	<u>987.02</u>
Al 31 diciembre del 2012	0.00	2,244,372.63	200,083.48	2,444,456.11
<u>Valor en Libros</u>				
Al 31 diciembre 2011	4,347,717.00	179,166.22	0.00	4,526,883.22
Al 31 diciembre 2012	4,347,717.00	289,364.31	0.00	4,637,081.31

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por Pagar

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Proveedores	66,676.32	21,315.00

9. Impuestos

9.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Activos por Impuesto Corriente:		
Retención IVA, crédito tributario	1,575.63	641.20
Retenciones en la Fuente, crédito tributario	<u>126.00</u>	<u>72.00</u>
Total	1,701.63	713.20
Pasivos por Impuesto Corriente:		
Retención del IVA	33.33	133.32
Retenciones Impuesto a la Renta	<u>78.34</u>	<u>118.10</u>
Total	111.67	251.42

9.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(132,931.73)	(55,059.59)
Gasto Impuesto a la renta	<u>28,962.04</u>	<u>16,648.10</u>
(*) Anticipo de Impuesto a la Renta determinado para el siguiente período fiscal	28,382.34	28,962.04
(*) Impuesto causado inferior al anticipo pagado		
Impuesto a la renta causado (A)	0.00	566.82
Anticipo calculado (B)	28,962.04	16,648.10
Impuesto a la Renta, mayor entre A y B	<u>28,962.04</u>	<u>16,648.10</u>
(*) Saldo a Favor por Retenciones		
Crédito Tributario de años anteriores	72.00	0.00
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	840.00	768.00
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>-894.00</u>	<u>-840.00</u>
Saldo a favor del contribuyente por retenciones en la Fuente	<u>126.00</u>	<u>72.00</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre la utilidad gravable (24% para el año 2011).

(*) Por disposiciones tributarias, la Compañía debe calcular el anticipo de impuesto a la renta, en base a lo siguiente:

Ley de Régimen Tributario Interno Art. 41, numeral 2 literal b) "Las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades:

Un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta."

En el literal d, del mismo artículo y numeral dice: "d) Si en el ejercicio fiscal, el contribuyente reporta un Impuesto a la Renta Causado superior a los valores cancelados por concepto de Retenciones en la Fuente de Renta más Anticipo; deberá cancelar la diferencia."

En el literal e, del mismo artículo y numeral dice: "Los contribuyentes definidos en el literal b) de este artículo, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, según corresponda,

así: i) Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare impuesto a la renta en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado;"

10. Patrimonio

10.1. Capital Social

El capital social autorizado consiste de 4,197,621 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

10.2. Otros Resultados Integrales

Un resumen de otros resultados integrales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo inicial Superávit por Revalorización	633,560.68	0.00
Revalorización Propiedad		
Terrenos	0.00	4,343,617.37
Edificios	0.00	2,296,852.41
Depre. Edificios	0.00	-1,872,210.66
Pérdidas Acumuladas de 1999 al 2010 (a)	0.00	-1,500,738.65
Baja de Activos (a)		
Gastos preoperacionales	0.00	-2,191,656.16
Proyecto Huasillama	0.00	-22,610.19
Activo Biológico	0.00	-326,875.30
Cuentas por Cobrar Ramón Mendoza	0.00	-81,883.52
Crédito Tributario por Anticipo y Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	<u>0.00</u>	<u>-10,934.62</u>
Saldo Final Superávit por Revalorización	633,560.68	633,560.68

(a) La junta general extraordinaria y universal de Accionistas, celebrada en Junio 30/2011, resolvió liquidar las cuentas de activo y pérdidas acumuladas contra la cuenta superávit por revalorización, en razón que de acuerdo con las NIIFs, los saldos de las cuentas deben ser razonablemente recuperables.

10.3. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)

Un resumen de las utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo inicial	(71,707.69)	(1,515,873.36)
Baja reservas especiales	0.00	15,134.71
Baja pérdidas acumuladas	0.00	1,500,738.65
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>(161,893.77)</u>	<u>(71,707.69)</u>
Utilidad (pérdida) acumulada	(233,601.46)	(71,707.69)

11. Ingresos de actividades ordinarias

Un resumen de ingresos operacionales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Arriendo de bienes Inmuebles	12,165.13	11,941.92
Preservación medio ambiente	<u>48,000.00</u>	<u>42,000.00</u>
	60,165.13	53,941.92

12. Costos y gastos por su naturaleza

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Honorarios	29,697.78	24,363.78
Mantenimiento	987.02	0.00
Impuestos Fiscales y Municipales	22,489.45	8,193.82
Gasto Impuesto a la Renta	28,962.04	16,648.10
Depreciaciones	125,699.42	69,265.48
Otros Gastos	<u>17,053.70</u>	<u>7,178.43</u>
	224,889.41	125,649.61

13. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia y Junta General de Accionistas de la Compañía en Marzo 29 del 2012.



Centeno Aguilar Byron Javier
Contador Registro
No.17-07003