

**E C O F R O Z S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**AUDITOR EXTERNO**

**RAMIRO ALMEIDA M**

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO (Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:  
**ECOFROZ S.A.,**

He auditado los estados financieros adjuntos de ECOFROZ S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

## Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOFROZ S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 2 de abril del 2013

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

**ECOFROZ S.A.**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresados en dólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activo corriente:</b>						
Caja y bancos		321,122	191,810		56,108	556,262
Documentos y cuentas por cobrar:					703,997	430,411
Clientes		1,197,134	1,600,753	8		
Compañías relacionadas	2	618,952	502,333			
Deudores varios		70,840	227,828		790,606	743,097
Prov. cuentas dudoso cobro	3	-10,135	-10,135		298,275	283,997
Inventarios:		<u>1,876,791</u>	<u>2,320,779</u>		59,299	52,416
Productos terminados		856,700	326,652		416,090	406,164
Materia prima		81,604	103,779		<u>1,564,270</u>	<u>1,485,674</u>
Suministros y materiales		741,411	933,013		472,502	447,972
En tránsito		92,488	91,262	9 y 12		
Prov. Lento movimiento y obsolescencia		-269,419	-283,698		<u>2,796,877</u>	<u>2,920,319</u>
		<u>1,502,784</u>	<u>1,171,008</u>			
Pagos anticipados	4	636,058	538,076			
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,336,755</b>	<b>4,241,673</b>			
<b>INVERSIONES</b>	5	<b>2,066,089</b>	<b>2,010,187</b>		1,649,001	1,615,288
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	6	<b>8,538,478</b>	<b>7,906,271</b>		937,058	937,058
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<b>145,277</b>	<b>158,698</b>		1,336,519	1,046,794
				7	<u>104,356</u>	<u>107,304</u>
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					<b>4,026,934</b>	<b>3,706,444</b>
Préstamos bancarios	8				8,262,788	7,690,066
Préstamos de accionistas	11					
Jubilación patronal y desahucio	12					
Pasivo impuesto diferido	7					
<b>Total pasivo a largo plazo</b>						
<b>PATRIMONIO</b>				13 y 14		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>15,086,599</u></u>	<u><u>14,316,829</u></u>		<u><u>15,086,599</u></u>	<u><u>14,316,829</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ECOFROZ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Expresados en dólares)**

<b>INGRESOS:</b>	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ventas al exterior		25,465,938	24,269,193
Ventas nacionales		470,083	347,853
<b>Total</b>		<u>25,936,021</u>	<u>24,617,046</u>
<b>COSTOS:</b>			
Materia prima		8,796,329	9,242,326
Mano de obra		5,965,673	5,511,033
Gastos de fabricación		<u>5,157,878</u>	<u>5,413,999</u>
<b>Total</b>		<u>19,919,880</u>	<u>20,167,358</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>6,016,141</u>	<u>4,449,688</u>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de ventas		2,364,007	1,035,186
Gastos de administración		2,540,824	2,332,030
Gastos financieros		<u>241,825</u>	<u>198,445</u>
<b>Total</b>		<u>5,146,656</u>	<u>3,565,661</u>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS:</b>			
Otros ingresos		109,034	170,820
Otros egresos		<u>7,325</u>	<u>6,541</u>
<b>Total</b>		<u>101,709</u>	<u>164,279</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>971,194</u>	<u>1,048,306</u>
Participación de trabajadores	<b>10</b>	-145,679	-157,246
Impuesto a la renta	<b>10</b>	-210,616	-180,254
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u>614,899</u>	<u>710,806</u>

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros**

**ECOFROZ S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares)

Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	SUPERAVIT REVALUACION ACTIVOS FIJOS	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
<b>PATRIMONIO AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	1,689,500	214,665	2,090,000	888,534	1,253,913	842,650		6,979,262
Transferencia utilidad ejercicio anterior		33,168					0	33,168
Reclasificación revaluación de edificios				-12,507		-33,168	12,507	-33,168
Utilidad neta del ejercicio							710,806	710,806
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2011</b>	<b>1,689,500</b>	<b>247,833</b>	<b>2,090,000</b>	<b>876,027</b>	<b>1,253,913</b>	<b>809,482</b>	<b>723,313</b>	<b>7,690,068</b>
Transferencia utilidad ejercicio anterior						652,233	-723,313	0
Ajustes menores -salario digno						-42,180		-42,180
Utilidad neta del ejercicio							614,900	614,900
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2012</b>	<b>1,689,500</b>	<b>318,913</b>	<b>2,090,000</b>	<b>876,027</b>	<b>1,253,913</b>	<b>1,419,535</b>	<b>614,900</b>	<b>8,262,788</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ECOFROZ S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Expresados en dólares)**

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Utilidad neta del ejercicio		614,899	710,806
<b>CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:</b>			
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	6	622,195	627,651
Reserva jubilación patronal y desahucio	13	289,725	202,345
		<u>1,526,819</u>	<u>1,540,802</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		443,988	-976,154
Inventarios		-331,776	-332,782
Pagos anticipados		-77,982	-171,988
Documentos y cuentas por pagar		139,634	-425,053
Gastos acumulados		-36,506	74,638
Regulación resultados		-42,180	0
		<u>95,178</u>	<u>-1,831,339</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones y retiros en la propiedad, planta y equipo	6	-1,254,402	-1,747,693
Aumento en inversiones	5	-55,902	-71,835
Efecto menor de diferidos		10,473	-3,463
		<u>-1,299,831</u>	<u>-1,822,991</u>
<b>FLUJO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos bancarios recibidos	8	800,000	1,680,000
Préstamos bancarios cancelados	8	-992,855	11,925
		<u>-192,855</u>	<u>1,691,925</u>
<b>VALOR NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>			
		<u>129,311</u>	<u>-421,603</u>
<b>EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO</b>		191,810	613,413
<b>EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<u><u>321,121</u></u>	<u><u>191,810</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**E C O F R O Z S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Expresadas en dólares)**

---

## **1. CONSTITUCION Y OBJETO**

ECOFROZ S.A., es una compañía constituida en el cantón Mejía, provincia de Pichincha de la República del Ecuador el 13 de junio de 1995, su objeto principal consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y en especial del brócoli para el comercio exterior.

### **Principales principios y prácticas contables**

A continuación se resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

#### **Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revalorización de terrenos y edificios

#### **Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior**

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros disponibles para la venta y (iv) otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

#### **Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados:**

La compañía mantiene inversiones en acciones que cotizan en bolsa las cuales fueron ajustadas a valor razonable con efecto en resultados.

Esta categoría incluye también contratos de derivados que son reconocidos como activos y pasivos al valor razonable en el balance general.

Los cambio en el valor razonable de los contratos de este tipo de derivados son registrados en el rubro “Pérdida en instrumentos financieros derivados” del estado del resultado integral. Durante el año 2012, la Compañía **no** utilizó instrumentos financieros derivados.

### **Cuentas por cobrar:**

Las cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables, clasificados como activos financieros no derivados distintos a los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo y de los que se designen como disponibles para la venta.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar con posterioridad llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta “Provisión para cuentas de dudosa cobranza”.

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su “Provisión para cuentas de dudosa cobranza”.

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

### **Pasivos financieros:**

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de Diciembre del 2012, no se registraron ajustes de pasivos al costo amortizado, utilizando la metodología de tasa de interés efectiva, por cuanto la compañía no tiene préstamos con estas características que ameriten ser ajustadas.

## **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Se considera que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado si, y solo si, existe evidencia de deterioro como resultado de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial de los activos y en el caso de que la pérdida tenga un impacto sobre la estimación de los flujos futuros de efectivo de los activos financieros correspondientes. La evidencia de deterioro puede incluir indicadores que los deudores están experimentando una significativa dificultad financiera, probabilidad de entrar en quiebra u otro aspecto financiero que evidencie la dificultad o disminución de generación de flujos futuros de efectivo

## **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## **Efectivo y equivalentes de efectivo-**

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

## **Inventarios-**

Los inventarios de productos terminados están valorados al **costo de producción** en el cual se incluyen los costos de materia prima, y los costos de transformación directos e indirectos. El costo al que están valuados los inventarios de productos terminados no exceden a su valor neto de realización.

La obsolescencia y lento movimiento, aplica únicamente para los inventarios de suministros, materiales, repuestos y otros, y se determina en base a la rotación de inventarios. Aquellos inventarios con saldos mayores a un año, el exceso es provisionado como inventarios de lento movimiento cuya provisión se realiza una vez al año luego de una evaluación individual de cada caso. La obsolescencia es determinada en base a un informe específico de acuerdo a la realidad de obsolescencia de los ítems que se encuentran en situación de obsolescencia. La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de repuestos se carga a los resultados del año.

Los inventarios de suministros, materiales, repuestos y otros son registrados al costo de compra y valuados en base al método promedio de control y valuación de

inventarios. Adicionalmente, al cierre del período se ajustan los costos de estos inventarios al costo promedio o el último costo de compra el menor.

Las importaciones en tránsito están valoradas a costos históricos y representan el costo incurrido hasta la fecha.

#### **Gastos pagados por anticipado-**

Los gastos pagados por anticipados (seguros) se registran por el valor de la prima y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

#### **Propiedad Planta y equipos.**

Los activos fijos excepto terrenos y edificios se presentan al costo menos la depreciación acumulada. Los terrenos y los edificios se encuentran valuados al costo revaluado efectuado por un perito y su depreciación se ha efectuado prospectivamente desde su revaluación. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

Una transferencia anual del Superávit de Revaluación de los Activos Fijos a utilidades acumuladas se realiza en correspondencia a la depreciación del monto revaluado. Además, la depreciación acumulada a la fecha de revaluación es eliminada contra el valor bruto en libro del activo y el monto neto es corregido al monto revaluado del activo. En el momento de disposición, cualquier reserva de revaluación relacionada con el activo particular que está siendo vendido es transferida a utilidades acumuladas.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo. Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La compañía ha adoptado como política de capitalización de activos fijos a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 1.000.

La Compañía deprecia los activos de propiedad y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad y equipos.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos fijos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

### **Inversiones**

Las inversiones en sociedades se encuentran valuadas de acuerdo a la NIC 28 "Contabilización de inversiones en entidades asociadas"

### **Provisión por jubilación patronal**

La legislación laboral vigente determina que la Compañía está obligada a pagar la jubilación patronal en base a lo establecido en el Código de Trabajo. En base a esto, la Compañía registra una provisión en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia y registrados en la Superintendencia de Compañías.

### **Provisión por desahucio**

Según la legislación laboral vigente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, el empleador bonificará al empleado con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. En base a esto, la Compañía registra una provisión para cubrir esta obligación en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia registrados en la Superintendencia de Compañías.

### **Uso de estimaciones-**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

### **Propiedad planta y equipos**

El tratamiento contable para la propiedad planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al uso de los activos y la evolución tecnológica esperada.

### **Impuesto diferido**

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros en los que serán deducibles los activos por impuestos diferidos y/o reversados los pasivos por impuestos diferidos. Asimismo, las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

## **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores en caso de ser necesario.

## **Beneficios al personal**

Tal como ya se mencionó anteriormente, el valor actual de las obligaciones por indemnizaciones de jubilación patronal, se determinan mediante evaluaciones actuariales las cuales a su vez incluyen estimaciones en: las tasas de descuento, futuros aumentos salariales, tasa de mortalidad y futuros aumentos de pensiones.

## **Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos se reconocen cuando el bien o el servicio han sido entregado independientemente de que haya sido cancelado o no, según se menciona a continuación:

Los ingresos por exportación de productos terminados se reconocen cuando existe un pedido en firme y este ha sido embalado y despachado y cargado en el transporte que lo llevará al puerto de embarque.

Las ventas locales se reconocen cuando el producto ha sido despachado y facturado.

## **Costo de Ventas**

El **costo de ventas** se registra por el método de control periódico de inventarios el cual no fue necesario reliquidar en consideración de que el inventario de productos terminados al final del año fiscal se mantuvo al costo del año dejando sin efecto material en su valuación.

## **Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

## **Impuesto a la renta-**

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos amortizados cada año.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. De acuerdo con esto, la tasa de impuesto a la renta empleada para el cálculo del impuesto diferido es del 23% que es la tasa a la que podría recuperar ese impuesto en ejercicios posteriores.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por el reconocimiento de normas diferentes para registrar gastos o pérdidas entre las normas tributarias y las normas contables (NIIF) utilizadas en la preparación de los estados Financieros.

Las diferencias más importantes corresponden principalmente a las provisiones de inventarios obsoletos y de lento movimiento y a la provisión por jubilación patronal de los empleados con menos de 10 años de trabajo en la compañía. Las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

Las diferencias temporales generalmente se tornan deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a finales del ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se presentan a su valor actual y se presenta como no corrientes.

## **2. - COMPAÑIAS RELACIONADAS**

En el año 2012 en este rubro se presentan saldos deudores y acreedores por \$ 618.952 y \$ 59.299, con la compañía relacionada ASVEGETAL S.A.

En el año 2011 en este rubro se presentan saldos deudores y acreedores por \$ 502.333 y \$ 52.416, con la compañía relacionada ASVEGETAL S.A.

## **3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

En los ejercicios 2012 y 2011 no se efectuó la provisión por posibles valores incobrables. Razón por la cual su saldo se mantiene por \$ 10.135.

## **4.- PAGOS ANTICIPADOS**

El Rubro de pagos anticipados en el 2012 corresponde al valor del crédito tributario de IVA por \$ 289.586, crédito tributario de impuesto a la renta \$ 245.967 seguros anticipados \$ 60.182 y cupones Corpei \$ 40.317

## 5.- INVERSIONES

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2012 y los saldos del año 2011 se resume como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL			AJUSTES	TOTAL
		31-12-2011	ADICIONES	RETIROS	V.P.P.	31-12-2012
ASVEGETAL S.A.	99.5	1,765,051			31,840	1,796,891
HOLCIM ECUADOR S.A.	1	142,525			19,975	162,500
CONCLINA C.A.	1	40,611			4,087	44,698
HIDROELEC. S. JOSE DE MINAS 2		62,000			0	62,000
<b>TOTAL</b>		<b>2,010,187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55,902</b>	<b>2,066,089</b>

En el ejercicio 2012, se ajustes fueron por \$ 55.902 de acuerdo al valor patrimonial proporcional  
 En el ejercicio 2011, se ajustó la inversión de ASVEGETAL por \$ 58.302 según el valor patrimonial proporcional y las inversiones en HOLCIM de acuerdo a cotización en bolsa por \$ 13.375.

## 6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2012 y los saldos del año 2011 se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL			DEPRECIAC.	TOTAL AL
	31-12-2011	ADICIONES	RETIROS		31-12-2012
Terrenos y mejoras	487,560	0			487,560
Activos en curso	1,415,171	1,167,786			2,582,957
Edificios e instalaciones	2,065,512	0			2,065,512
Maquinaria y equipo	6,544,134	55,570			6,599,704
Muebles y enseres	19,096	0			19,096
Equipo de oficina	113,066	29,926			142,992
Vehículos	382,398	1,120			383,518
Otros activos	17,208	0			17,208
<b>Suman</b>	<b>11,044,145</b>	<b>1,254,402</b>	<b>0</b>		<b>12,298,547</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
Edificios e instalaciones	89,748			44,664	134,412
Maquinaria y equipo	2,749,004			505,029	3,254,033
Muebles y enseres	7,855			1,794	9,649
Equipo de oficina	60,575			21,893	82,468
Vehículos	223,110			47,102	270,212
Otros activos	7,582			1,713	9,295
<b>Suman</b>	<b>3,137,874</b>		<b>0</b>	<b>622,195</b>	<b>3,760,069</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7,906,271</b>	<b>1,254,402</b>	<b>0</b>	<b>-622,195</b>	<b>8,538,478</b>

En el ejercicio 2012, se efectuaron adquisiciones por \$ 1.254.402.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 622.195.

En el ejercicio 2011, se efectuaron adquisiciones por \$ 1.747.693.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 627.651.

## 7.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos corresponden a impuestos diferidos en el activo y en el pasivo y se detallan como sigue:

	TOTAL MOVIMIENTO		TOTAL
	31-12-2012	NETO	31-12-2011
OTROS ACTIVOS - Impuestos diferidos	158,698	13,421	145,277
PASIVO LARGO PLAZO - Impuestos diferidos	104,356	-2,948	107,304

## 8.- PRESTAMOS BANCARIOS

El detalle de los préstamos y la porción corriente de los mismos se detallan a continuación.

BANCO	INTERES %	FECHA VCMTO	PRESTAMOS	CANCELAC. AÑO 2012	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
PACIFICO	8.95	09-10 05-15	446,976	-113,908	333,068	208,514	124,554
PACIFICO	9.26	09-11 05-16	918,723	-173,760	744,963	555,116	189,847
PACIFICO	9.33	09-11 08-16	680,000	-142,744	537,256	411,072	126,184
PACIFICO	8.95	11-12 07-17	400,000	-16,076	383,924	315,942	67,982
PACIFICO	8.95	08-12 08-14	400,000	-46,213	353,787	158,357	195,430
<b>TOTAL</b>			<b>2,845,699</b>	<b>-492,701</b>	<b>2,352,998</b>	<b>1,649,001</b>	<b>703,997</b>

En el ejercicio 2012 se recibieron dos préstamos por \$ 800.000 que vencen en el 2014 y 2011. En el ejercicio 2011 se recibieron dos préstamos por \$ 1.680.000 con vencimiento en el 2016. Los préstamos están garantizados con una parte de la activos de la compañía.

## 9.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las provisiones de este rubro se resume como sigue:

	2012	2011
Beneficios sociales	124,567	120,688
Intereses	80,936	50,820
Servicios Públicos y otros gastos acumulados	56,384	96,210
Impuesto a la renta	210,616	180,254
<b>TOTAL</b>	<b>472,503</b>	<b>447,972</b>

## 10.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2012 y 2011, el impuesto a la renta se determina como sigue

	2012	2011
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	971,194	1,048,306
Participación de trabajadores 15%	-145,679	-157,246
Utilidad antes de Impuesto renta	825,515	891,060
Jubilación patronal	0	30,364
Depreciaciones NIIF no deducibles	56,204	62,861
Gastos no deducibles otros	10,537	6,541
Otros ingresos exentos	-14,278	0
Beneficio tributario por trabajadores especiales	-264,384	-365,910
Base impuesto renta	613,594	624,916
<b>Impuesto a la renta 23 y 24%</b>	<b>-141,127</b>	<b>-149,980</b>
<b>Diferencia impuesto renta anticipo mínimo</b>	<b>-69,489</b>	<b>-30,274</b>
Utilidad neta del ejercicio	614,899	710,806

#### **11.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS**

En el ejercicio 2012 y 2011 el saldo de préstamos de accionistas es de \$ 937.058, valor que se arrastra de ejercicios anteriores.

#### **12.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

En el ejercicio 2012, se efectuaron cancelaciones y provisiones y según cálculo actuarial efectua saldo de este rubrose incremento en \$ 289.725 y al final del ejercicio 2012 su saldo se presenta por \$ 1.336.519.

En el ejercicio 2011, se efectuaron cancelaciones y provisiones y según cálculo actuarial efectua el saldo de este se incremento en \$ 202.345 y al final del ejercicio su saldo se presenta por \$ 1.046.794.

#### **13.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de \$ 1.689.500 dividido en 1.689.500 acciones ordinarias y nominativas con un valor de un dólar (\$ 1,00) cada una.

#### **14.- RESULTADOS ACUMULADOS**

Con la implementación de las normas internacionales de información financiera se crea este rubro formado principalmente por la aplicación de las NIIF por primera vez, la reserva de capit y otras reservas se reclasifican en este rubro que al 31 de diciembre del 2012 se presenta por \$ 2.448.852

#### **15.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de elaboración del presente informe ( 02 de abril del 2013) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.

