ECOFROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(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.

Adopción por primera vez de las NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

La Compañía ha venido preparando sus estados financieros de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia la Compañía ha convertido sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010 y el balance de apertura al 1 de enero del 2011, fecha de transición a las NIIF, con la finalidad de cumplir con lo establecido con la NIIF1 y NIC1 que determinan que los balances deben ser presentados comparándolos por lo menos con un período anterior.

De acuerdo a lo antes mencionado, el balance al 1 de enero del 2011 que es el balance de apertura, fecha de transición a las NIIF, sobre el que se practicó todos los ajustes con efecto en el patrimonio de la compañía y los Primeros Estados Financieros con ajustes integrales al balance de situación, patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo son los presentados al 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2010 son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán usados como estados financieros comparativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 ha ser presentados formalmente ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Abril del año 2012.

Los estados financieros que se adjuntan en la primera parte de este informe son los estados financieros convertidos de NEC a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y que se presentan comparados con el balance de apertura al 1 de diciembre del 2011 en el caso del estado de situación financiera y el estado de movimiento patrimonial.

Los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, que se adjuntan son los siguientes:

- Balance de Situación (al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2011).
- Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2011.
- Estado de movimiento y conciliación patrimonial al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2011.
- Estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Asimismo, se adjuntan los siguientes anexos que soportan la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF:

- Anexo A, hoja de trabajo con ajustes para convertir el balance al 31 de diciembre del 2010, y sus respectivos ajustes. (Conciliación patrimonial a nivel de las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio)
- Anexo B, hoja de trabajo con ajustes para convertir el balance de apertura al 1 de enero del 2010, y sus respectivos ajustes. (Conciliación patrimonial a nivel de las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio)
- Ajustes del balance de apertura al 1 de enero del 2010 y ajustes del período de transición al 31 de diciembre del 2010.

Los ajustes que afectaron a los resultados acumulados de la Compañía como resultado de la primera adopción son:

- **Cambio de vida útil.-** De acuerdo con NIC 16 la depreciación es distribuida a lo largo de la vida útil de los activos (considerando “vida útil” como el período durante el cual se espera utilizar el activo). En los estados financieros bajo NEC, la Compañía asignó la vida útil en base a la normativa fiscal.
- **Revalorización como costo atribuido.-** En base a lo indicado por la NIIF 1, la Compañía adoptó el valor de reevaluó para edificios y terrenos aplicando la exención del costo atribuido.
- **Instrumentos financieros.-** En base a la NIC 39, se determina la valuación de inversiones según el objeto para el cual fueron adquiridas, situación que no se ha venido realizando.
- **Impuestos diferidos.-** En base a la NIC 12, se registran los impuestos diferidos de las diferencias temporales que bajo las NEC no se lo hace.
- **Inventarios obsoletos y de lento movimiento.-** En base a la NIC 36 se registra el deterioro de inventarios acorde con la realidad de los mismos, situación que no se ha venido realizando.
- **Provisiones Laborales.-** En base a la NIC 19 se registran las provisiones tales como los planes de pensiones. Estas provisiones no se venía realizando con regularidad por lo que se ajustaron al monto establecido en el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2010.

- **Valuación de Inventarios.-** En base a la NIC 2 se revisó la valuación de inventarios de productos terminados al valor neto de realización, situación que no dio lugar a ajuste alguno por estar correctamente valuados.

La transición de NEC a NIIF no ha tenido un impacto material en el estado de flujo de efectivo.

Se efectuaron los siguientes procedimientos para determinar el balance de apertura:

- Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se reconocieron partidas como activos o pasivos si las NIIF no permiten tal reconocimiento.
- Se reclasificaron los activos y componentes según las NEC con arreglo a las categorías que le corresponde según NIIF (se cambió la presentación del Balance General y de Resultados considerando lo establecido en la NIC 1)
- Se aplicaron las NIIF al valorar todos los activos y pasivos reconocidos.

Exenciones en la aplicación de NIIF

	Norma	Aplicable?	Comentarios
1	Combinación de negocios	No	No se ha realizado ni se mantienen operaciones de combinaciones de negocio.
2	valor razonable o revalorización como coste atribuido	Sí	La Compañía optó por el método del reevaluó como costo atribuido para los edificios y terrenos.
3	Beneficios o retribuciones a los empleados	SI	La Compañía ajustó las provisiones laborales para jubilación no registradas en períodos anteriores en concordancia con el informe actuarial respectivo
4	Diferencias de conversión acumuladas	No	La Compañía no tiene inversiones en filiales en el exterior, por lo tanto no existe efecto en las variaciones en tasas de cambios generadas por este concepto.
5	Instrumentos financieros compuestos.	SI	La compañía no cuenta con este tipo de instrumentos financieros.
6	Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	SI	No se elaboraron estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2010, por no contar con la conversión de los estados financieros de la subsidiaria al 2009. Se elaborarán estado financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011 para poder presentarlos comparativos bajo la misma norma por lo menos para dos años.
7	Clasificación de instrumentos financieros previamente reconocidos	Sí	La Compañía a la fecha de transición dispone de instrumentos financieros que fueron medidos de acuerdo a lo que indica la norma.
8	Pagos basados en acciones de la propia entidad	No	La Compañía no efectúa este tipo de operaciones.
9	Contratos de seguro	No	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.
10	Provisión de costos de desmantelamiento, remoción o restauración como parte del costo de propiedades, planta y equipo	NO	No se ha realizado esta porque básicamente no es aplicable remociones o restauraciones de acuerdo al objeto social de la compañía
11	Acuerdos de arrendamiento mercantil (determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento)	No	A la fecha de adopción no se mantienen contratos de arrendamiento mercantil.
12	Evaluación al valor justo para activos y pasivos financieros en la fecha de registro.	Si	Las inversiones en acciones fueron valoradas a su valor razonable según les correspondía.
13	Negocios de recursos	No	El objeto social de la Compañía

Excepciones obligatorias:

Durante la ejecución del ejercicio de conversión, no se detectaron asuntos relacionados con las excepciones obligatorias determinadas en la NIIF 1.

Listado de normas aplicables:

Norma Internacional de Información Financiera	Aplicable?	Ajuste por NIIF 1
NIC 1 Presentación de estados financieros	SI	SI
NIC 2 Existencias (Inventarios)	SI	SI
NIC 7 Estado de flujo de efectivo	SI	SI
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	SI	SI
NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance	SI	NO
NIC 12 Impuesto sobre las ganancias (Impuesto diferido)	SI	SI
NIC 16 Activo inmovilizado (Propiedad, planta y equipo)	SI	SI
NIC 17 Arrendamientos	SI	NO
NIC 18 Ingresos ordinarios	SI	NO
NIC 19 Retribuciones (beneficios) a empleados	SI	SI
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	SI	SI
NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados	SI	NO
NIC 28 Contabilización de inversiones en entidades asociadas	SI	SI
NIC 32 Instrumentos financieros (presentación e información a revelar)	SI	SI
NIC 36 Deterioro del valor de activos	SI	SI
NIC 39 Instrumentos financieros (reconocimiento y valoración)	SI	SI
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF	SI	SI
NIIF 7 Instrumentos financieros (información a revelar)	SI	SI

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 (Ver Nota 10).

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:

(i). 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 cambios 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 2010, la Compañía no utilizó instrumentos financieros derivados.

(ii). Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y 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, los préstamos y las cuentas por cobrar son posteriormente 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.

(iii). Activos disponibles para la venta:

Son aquellas designadas para mantenerlas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en: la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efectos en resultados, mantenidas hasta su vencimiento o préstamos y cuentas por cobrar. La compañía tiene inversiones en compañías, clasificadas como disponibles para la venta según se menciona en Nota 11. Según lo determinado por la NIC 39 de reconocimiento y medición, este tipo de inversiones se registran al costo de compra.

(iv). 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 2010 y al 1 de Enero del 2010, 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.

(a) 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

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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.

(e) 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\$ 500.

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.

(i) Inversiones

Las inversiones en sociedades se encuentran valuadas de acuerdo a la NIC 28 “Contabilización de inversiones en entidades asociadas” y según se menciona en la Nota 3 (b) y en la Nota 11.

(j) Deterioro del valor de activos no corrientes

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

(k) Provisiones

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 Bancos.

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 Bancos.

(l) 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. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el proceso de aplicación de políticas contables, la gerencia ha realizado las siguientes estimaciones:

i) *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.

ii) *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.

iii) *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.

iv. *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.

(m) 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.

(n) 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 es poco significativo sin efecto material en su valuación.

(o) Participación a trabajadores-

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

(p) 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 24% 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.

3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

La Compañía en el ejercicio 2011, presenta saldos deudores y acreedores por \$ 502.333 y \$ 52.416, con la compañía relacionada ASVEGETAL S.A.

En el 2010, presentó un saldo deudor por \$ 113.380 y creedor por \$ 78.283, con la compañía ASVEGETAL S.A.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En los ejercicios 2011 y 2010 no se efectuó la provisión por posibles valores incobrables. Razón por la cual su saldo se mantiene por \$ 10.135.

5.- INVERSIONES

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del año 2010 modificados por efectos de la implementación de las NIIF se resume como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL			TOTAL	
		31-12-2010	ADICIONES	RETIROS	31-12-2010	
ASVEGETAL S.A.	99.5	1,706,749		58,302	1,765,051	
HOLCIM ECUADOR S.A.	1	128,750		13,775	142,525	
CONCLINA C.A.	1	40,611			40,611	
HIDROELECTRICA S. JOSE DE MINAS	2	62,000			62,000	
TOTAL		1,938,110	0	0	72,077	2,010,187

En el ejercicio 2011, se ajustaron las inversiones en ASVEGETAL por \$ 58.302 de acuerdo al valor patrimonial proporcional y las inversiones en HOLCIM de acuerdo a cotización en bolsa por \$ 13.375. En el año 2010, las inversiones se ajustaron por la conversión a NIIF en ASVEGETAL \$ 606.565, HOLCIM en \$ 27.425 y CONCLINA en \$ -6.378.

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del ejercicio 2010 se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL				TOTAL AL
	31-12-2010	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2011
Terrenos y mejoras	487,560	0			487,560
Activos en curso	147,926	1,267,245			1,415,171
Edificios e instalaciones	2,024,750	40,762			2,065,512
Maquinaria y equipo	6,218,939	325,195			6,544,134
Muebles y enseres	19,096	0			19,096
Equipo de oficina	93,630	19,436			113,066
Vehículos	287,343	95,055			382,398
Otros activos	17,208	0			17,208
Suman	9,296,452	1,747,693	0		11,044,145
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	45,084			44,664	89,748
Maquinaria y equipo	2,238,513			510,491	2,749,004
Muebles y enseres	5,946			1,909	7,855
Equipo de oficina	39,753			20,822	60,575
Vehículos	175,255			47,855	223,110
Otros activos	5,672			1,910	7,582
Suman	2,510,223	0	0	627,651	3,137,874
TOTAL	6,786,229	1,747,693	0	-627,651	7,906,271

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.

En el ejercicio 2010, se efectuaron adquisiciones por \$ 938.808.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 699.376.

En el año 2010, los activos de terrenos y construcciones y maquinaria se ajustaron por la conversión a NIIF en \$ 1.527.791.

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del ejercicio 2010 se resume como sigue

BANCO	INTERES %	FECHA VCMTO	PRESTAMOS 2010 - 2011	CANCELAC. AÑO 2011	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
PACIFICO	9.33	Jul-11	251,626	-251,626	0	0	0
PACIFICO	8.95	May-15	575,346	-128,370	446,976	333,068	113,908
PACIFICO	8.95	May-16	1,000,000	-81,277	918,723	744,963	173,760
PACIFICO	8.95	Ago-16	680,000	0	680,000	537,257	142,743
TOTAL			2,506,972	-461,273	2,045,699	1,615,288	430,411

Con el Banco pacifico se mantiene un préstamo que en su inicio fue por \$ 1.000.000, a tres años plazo, pagaderos en 12 cuotas trimestrales, con un interés del 9,33% y vence en julio del 2011.

En el ejercicio 2010 se recibió un préstamo por \$ 600.000, a cinco años plazo, pagaderos en 20 cuotas trimestrales por \$ 37.543, incluidos un interés , con una tasa del 8,95% y vence en mayo del 2015.

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

En el ejercicio 2011 y 2010 el saldo de préstamos de accionistas es de \$ 937.058, valor que se arrastra de ejercicios anteriores.

10.- CAPITAL SOCIAL

Según escritura pública del diciembre del 2010, se incrementa el capital social en \$ 600.000, por reversión de utilidades del año 2009, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2011, es \$ 1.689.500 dividido en 1.089.500 acciones ordinarias y nominativas con un valor de un dólar (\$ 1,00) cada una.

11.- RESERVA DE CAPITAL

Esta reserva esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, al 31 de diciembre del 201 y 2010, el saldo es de \$ 1,253.913

En el ejercicio 2010 por efectos de la conversión a NIIF esta reserva se transfirió a las utilidades retenidas.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2011 y 2010, el impuesto a la renta se determina como sigue

		2011	2010	
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	1,048,306	1,048,306	594,098	594,098
Participación de trabajadores 15%	-157,246	-157,246	-89,115	-89,115
Utilidad antes de Impuesto renta	891,060		504,983	
Gastos no deducibles				
Jubilación patronal	30,364			
Depreciaciones NIIF no deducibles	62,861			
Gastos no deducibles otros	6,541		35,091	
Beneficio tributario por trabajadores especiales	-365,910		0	
Base impuesto renta	624,916		540,074	
Impuesto a la renta 24 y 25%	-149,980	-149,980	-135,019	-135,019
Diferencia impuesto renta anticipo mínimo		-30,274		-38,227
Utilidad neta del ejercicio		<u>710,806</u>		<u>331,737</u>

13. - FONDO DE RESERVA Y DESAHUCIO

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el ejercicio 2011, la compañía procedió a actualizar las provisiones en \$ 156.764, valor que se cargo al resultado del ejercicio, sus saldos al 31 de diciembre del 2009, se presentan, para la reserva por jubilación patronal en \$ 182.684 y por desahucio en \$ 83.586, de acuerdo a estudio actuarial realizado.

En el ejercicio 2010, los saldos de este rubro se actualizaron aplicando las NIFF por un valor de \$ 80.000, valor que fue debitado en el patrimonio con crédito a la provisión, se efectuaron cancelaciones con cargo a la provisión y sus saldos al 31 de diciembre del 2010, se presentan, para la reserva por jubilación patronal en \$ 187.642 y por desahucio en \$ 76.475.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 19 del 2012), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.