1 – INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en el año 1989 de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, con el nombre de Corporación Industrial y Comercial Cuatro S.A, siendo su actual actividad la producción, ventas y exportación(por intermedio de compañía exportadora) de mangos ,melón y otros productos agropecuarios.

2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación

2.2 Efectivo.

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

La producción de mangos es exportada por intermedio de una compañía relacionada. Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal y están referidas a facturas.

2.4 Inventarios.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización, de acuerdo con lo establecido en la NIC 2.

2.5 Propiedades y equipo.

Las propiedades y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un período contable que se utilizan en la producción de bienes , o para la administración, tal como lo establece la NIC 16. Las propiedades y equipos se presentan a su valor razonable, y están registradas al precio de adquisición más todos los costos necesarios para su para su funcionamiento, menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta.

Edificios e instalaciones	5 %
Muebles enseres y equipos de oficina	10 %
Plantaciones, cultivos y mejoras	5%
Sistema de riego y pozos de agua	5%
Maquinaria y herramientas	10 %
Equipos de computación	33,33 %
Vehiculos	20 %

2.6 Préstamos bancarios

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado.

Los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

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

2.7 Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se presentan como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimientos en un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable.

2.8 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente. Los ajustes efectuados corresponden a partidas o valores permanentes, lo que no origina impuestos diferido.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del impuesto causado por ser este superior al anticipo mínimo determinado en la declaración de impuesto a la renta del año 2010.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.9 Participación a los trabajadores.

La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos. La venta de mango está excenta de pago de impuestos a las ventas de acuerdo con disposiciones legales tributarias..

Se reconocen cuando la Compañía ha entregado su productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.11 Costo y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.13 Activos financieros

2.13.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en: Efectivo, cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables.

2.13.2 Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Cuentas por cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Las cuentas por cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

2.14 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2013
NIIF10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero 2013
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones a la NIC 1	Presentación en relación con otro resultado integral	1 de julio 2012
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes	1 de enero 2013
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
Modificaciones a la NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2014
Modificaciones a la NIIF 7	Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2013
Modificaciones a las NIIF 9 / 7	Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición	1 de enero 2015

3 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE *INFORMACION FINANCIERA (NIIF).*

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011.

Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010 La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

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

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

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

La conciliación que se presentan a continuación muestra la cuantificación de impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

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.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Total patrimonio de acuerdo a NEC anteriormente informado	678.200	647.892
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades y equipos	1.351.683.	1.351.683
Ajuste de diferenciales cambiarios provenientes de la dolarización del año 2000.	(165.622)	(165.622)
Ajuste cuentas por cobrar, inventarios y otros activos	(384.339))	(384.339)
Impuesto diferido	(310.887)	(310.887)
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	1.169.034	1.138.726

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes.

Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, Corporación Industrial Comercial Cuatro S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	Diciembre 31		Enero 1,
	2011	2010	2010
Caja	812	812	812
Bancos	18.501	9.631	8.645
	19.313	10.443	9.457

6 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31.		Enero 1
	2011	2010	2010
Clientes	1.032.836	1 645.875	532 816
Compañías relacionadas	467.642	338.703	550.986
Préstamos a empleados y funcionarios	2.403	3.635	3.858
Deudores varios	173.759	174.743	181 259
Total	1,686,640	2.162.956	1.268 919

7 - INVENTARIOS

	Diciembre 31.		Enero 1
	2011	2010	2010
Fertilizantes y foliares	41.271	24.504	62 702
Otros insumos, materiales y PBZ	13.295	21.395	21.444
Fungicidas ,herbicidas, adherentes. insecticidas	31.725	50.943	47.972
Otros	164	657	641
Total	86 455	97.499	132.118

8 - PROPIEDADES Y EQUIPO

	Diciembre 31,		Enero 1.
	2011	2010	2010
Terrenos	1.125.000	1.125.000	1 125.000
Plantaciones, cultivos y mejoras	2.465.800	2.465.800	2.465.800
Edificios e instalaciones	209.686	209.686	209.686
Maquinarias y equipos y Herramientas	450.950	405.525	384.563
Equipos de computación	6.343	6.343	6.343
Vehículos		87.260	87.260
Muebles y equipos de oficina		9.447	9.447
Equipo de comunicación	4.462	4.247	4 247
Sistema de riego y pozos de agua	1.036.950	1.036.950	1 036.950
Otros activos	23 052	23.052	23.052
Sub-total	5 322.243	5 373.310	5.352.219
Depreciación acumulada	(478 766)	(514.301)	(473.637)
Total	4 843 477	4.859.009	4.878.582

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
9- PRESTAMOS BANCARIOS			
Préstamos bancarios locales hipotecarios a tasas de intereses entre el 9% y 9.68%	386,318	380,000	400.000

10 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Proveedores	26,799	15,377	39.628
Compañías relacionadas	623,093	814,094	380,659
Intereses	456,696	355,838	10,791
Otros	9,501	15.560	14,610
Total	1 116,089	1,200,869	445,688

11 - IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Activos por impuesto corriente. créditos tributarios	191,749	145.487	101,835
Pasivos por impuesto corriente	5.937	922	

Una reconciliación entre la utilidad contable según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Utilidad contable, neto de participación de trabajadores	36,363	4,595
Más. Gastos no deducibles	166,454	
Utilidad gravable	202.817	4,595
Gasto por impuesto corriente	48.676	1,149
Impuesto la renta (Anticipo mínimo o impuesto causado. el mayor)	48.876	31,154
Menos.- Anticipos pagados	23.437	20,171
Menos.- Retenciones en la fuente del año	13.379	11,296
Menos.- Créditos tributarios años anteriores	31.466	80,349
Saldo a favor	(19,406)	(80.662)

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Décimo tercer y cuarto sueldo	2,626	2,978	7,728
Fondo de reserva	1,403	108	226
Vacaciones	(1,428)	325	225
Participación a los trabajadores	8,163	3,877	4,423
	10,764	7,288	12,602

13.- DEUDA A LARGO PLAZO

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Créditos externos de instituciones bancarias y financieras con tasas de intereses entre el 2.5% al 10% annual.	3.162,717	3.162,717	2,922.000
Préstamos de accionistas que no genera intereses.	659,539	1.079,763	1,221,889
	3.822,257	4,242,480	4,143,889

14 - CAPITAL SUSCRITO

A diciembre 31 de 2011 el capital social está constituido por 1.006.600 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US$ 1. cada una.

15 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad liquida anual, hasta alcanzar por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero, puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16- RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Pérdidas acumuladas	(330,271)	(331,246)	(361,555)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	490,835	490,835	490,835
	160,564	159,589	129,280

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados" provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, *sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas* y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio eco-

nómico concluido. si las hubieren: utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación. la compañía

17.COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Costos:		
Costos directos	150,000	481
Mano de obra directa	295,564	231.604
Materiales insumos agricolas	228,858	288.650
Mano de obra indirecta	74,738	81.108
Depreciaciones	26,514	40,137
Mantenimiento sistema de riesgo y otros activos fijos	48,792	83,307
Combustibles y lubricantes	32,653	33,514
Energia eléctrica	38,506	50,043
Costos indirectos	167,661	143,378
	1,063,286	952,222
Gastos de admnistración:		
Sueldos y beneficios sociales	26,164	18,691
Otros gastos administrativos	28,161	21,282
	54,325	39,973

18 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinion de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

Ing. Oscar Orrantia M.
Gerente General

Cpa. Jenny Castro
Contador