

INDUSTRIAL Y AGRÍCOLA CAÑAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

NOTA 1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

INDUSTRIAL Y AGRÍCOLA CAÑAS C.A. (La compañía) Durante 1995, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 95-2-1-1-0005981, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 24 de noviembre y 4 de diciembre de 1995 respectivamente, aprobó la Fusión por Absorción de las compañías Industrial Agrícola Cañuno S.A., Cañados S.A., Cañitre S.A., Cañicuatro S.A., Cañicinsa S.A., Cañiseica S.A., Cañisietesa C.A., siendo su objetivo principal, dedicarse a la industrialización de productos agrícolas, especialmente cacao, explotación agrícola, pecuaria y ganadería.

Durante 1996, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 95-2-1-1-0007560, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 27 de diciembre de 1996, aprobó la Fusión por absorción de la Compañía Rouxville S.A., cuya actividad es el cultivo de Banano.

El 28 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC-IJ-DJCPTG-090008231, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 29 de diciembre de 2009, aprobó la Fusión por absorción por liquidación anticipada de las Compañías FINCAS DEL MAR S.A "FINMAR". Y AGRICOLA 51 S.A (AGRICIN), cuya actividad es el cultivo de Banano.

El efecto de la fusión en INDUSTRIAL Y AGRICOLA CAÑAS C.A, fue un incremento en:

	FINCAS	AGRICIN
ACTIVOS	1.062.829	652.714
PASIVOS	709.320	632.176
PATRIMONIO	353.209	20.538

Aprobación de los estados financieros.-

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de 17 de febrero del 2012 y, posteriormente, serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA INTERNACIONAL "NIIF"

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados, utilizando la NIIF No. 1, *Adopción de las NIIF por primera vez* (NIIF 1)

NORMAS ECUATORIANA DE CONTABILIDAD "NEC"

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados sobre la base a las Normas de Contabilidad del Ecuador "NEC"

COMPARIBILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, deben leerse de manera independiente, basados en los principios aplicados por la Compañía, de acuerdo a las disposiciones vigentes en el Ecuador a dichas fechas.

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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 las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, que son medidos al valor razonable.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método directo. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

c) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

d) Activos financieros**Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010 la Compañía solo mantiene activos financieros las siguientes categorías que se describen a continuación:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte del activo corrientes, debido a que cuentan con vencimientos inferiores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

e) Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de productos terminados y los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

f) Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipo se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2011 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta "Aplicación por primera vez NIIF". La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 y la NIC 16, la compañía procedió a revaluar el 100% de sus propiedades, plantas y equipos, registrando este valor en el balance de apertura (01-01-2011), con ajustes retrospectivos a la depreciación acumulada.

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas de mobiliarios y equipos son las siguientes:

Edificios	30	y	35	años	-
Instalaciones	25	y	30	años	
Maquinarias y equipos.-	entre 15 y 20 años				
Vehículos	5		años	-	

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

g) Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquél que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

j) Obligaciones por beneficios de retiro del personal - Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) tales la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. El efecto, positivo o negativo, de los cambios en las estimaciones utilizadas se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

k) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de

participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Administradora tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

m) Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

n) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

o) Reconocimiento de ingresos costos y gastos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los costos y gastos se registran al costo histórico, mas el valor por revaluó. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce.

De acuerdo a la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF #41 (Activos Biológicos), la Compañía al 31 de diciembre del 2011, procedió a realizar el calculo a valor presente de los cultivos y plantaciones en función al volumen vendido, originando un ingreso y costo de \$ 2.108.437, que se refleja en el estado de perdías y ganancias integral del año.

NOTA 3.- TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de la NIIF 1

La Superintendencia de Compañía mediante resolución # 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del 2006 publicado en el Registro Oficial #348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el art. 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determino su aplicación para los estados financieros a partir del año 2009. Por el nivel de Activos la Compañía inicio el proceso de adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al cierre del ejercicio económico del 2010, siendo este su año de transición.

En Enero 1 del 2011, la Compañía procede a registrar en sus Estados Financieros, el efecto de la Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, procediendo aplicar las siguientes normas:

NIIF1.- Relacionada a la adopción por primera vez

Para lo cual analizo los efectos producidos en los Estados Financieros.

NIC 16.- Relacionada a la valuación de los activos fijos

De acuerdo a las disposiciones vigentes, la valuación de los activos fijos, fue realizada por un profesional independiente debidamente autorizado, el cual esta con fecha Abril del año 2009, siendo el mismo aprobado por la Junta de Accionistas en el año 2011.

De acuerdo al perito el valor de las haciendas es el siguiente

NOMBRE DE LA HACIENDA	Avaluó Comercial
Maria	1,744,951
Isabel I y II	3,419,009
Elisa	751,544
Zamorano	1,730,079
La Gloria	1,070,915
Cañas	4,339,710
	<hr/>
	13,056,209

NIC 19.- Relacionada con los beneficios a los trabajadores

De acuerdo a las disposiciones vigentes, el calculo de los beneficios a los trabajadores, cuando estos cumplan con los años de labores, debe ser realizado por un profesional independiente, siendo el mismo aprobado por la Junta de Accionistas en el año 2011.

NIC 41.- Relacionada con los activos biológicos (cultivos)

De acuerdo a las disposiciones vigentes, la valuación de los activos biológicos (cultivos de banano, cacao, teca y árboles frutales), fue realizada por un profesional independiente debidamente autorizado, con fecha Abril del año 2009, siendo el mismo aprobado por la Junta de Accionistas en el año 2011.

El efecto neto de la aplicación de las Normas de Información

Financiera Internacional, realizado por la Compañía es un efecto en el Patrimonio de \$9.376.137, que se desglosa así:

DETALLE	Dólares
Provisión de Jubilación Patronal	-566,395
Valor razonable de Activos Biológicos (cultivos)	3,008,944
Valuación de Activos Fijos	<u>6,933,588</u>
	<u>9,376,137</u>

b) Balance inicial

El Balance de situación inicial, al 1 de Enero del 2011, es como sigue:

ACTIVOS	
Corrientes	2,005,533
Propiedad y Equipos- Neto	12,473,919
Cuentas a Cobrar- Largo Plazo	<u>1,608,359</u>
Total Activos	<u>16,087,811</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	
Pasivo Corriente	1,863,362
Pasivo a Largo Plazo	<u>867,337</u>
Total Pasivos	<u>2,730,699</u>
Total Patrimonio NIIF	<u>13,357,112</u>
Total	<u>16,087,811</u>

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

Al 1 de Enero del 2011, las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio

En el proceso de adopción a las NIIF no se identificaron diferencias conceptuales significativas entre éstas y las NEC. La conciliación presentada a continuación describe un ajuste efectuado por la Compañía en sus estados financieros de acuerdo con NIIF que no fue reconocido en los estados financieros de acuerdo con NEC por consideraciones de materialidad:

Patrimonio neto Auditado según NEC al 12-31-2010	3,980,975
--	-----------

EFFECTO EN PATRIMONIO POR VALUACION NIIF

Costo atribuible a Activos Fijos- NIC 16	6,933,588
Costo atribuible a Activos Biológicos (cultivos) NIIF 41	3,008,944

Jubilación Patronal NIIF19

-566,395

Total Patrimonio neto según NIIF al 1-31-2011

13,357,112

NOTA 4.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de sus productos.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La compañía no tiene activos significativos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de crédito

La compañía tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito

Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

c) Estimación del valor razonable

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

NOTA 5.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Estimados y criterios contables críticos

La Administradora efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Administradora cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Los supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

-Detalle de Cuentas a Cobrar-

DETALLE	<u>AL 12-31-2011</u>		<u>AL 12-31-2010</u>	
	<u>PLAZO</u>		<u>PLAZO</u>	
	CORTO	LARGO	CORTO	LARGO
Clientes	919,268		268,772	
Relacionadas- Pivano S.A.	404,447			
Empleados	46,270		29,642	
Donmar Financial Corp		1,526,477		1,526,477
Interagricola S.A:		43,242		81,882
Crédito tributario y	244,669		137,269	

anticipos				
Anticiposproveedores			2,946	
Otras	3,677		7,227	
	1,618,331	1,569,719	445,856	1,608,359

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

DETALLE	AL 12-31- 2011	AL 12-31- 2010
Insumos y materiales de hacienda	169,961	194,007

NOTA 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Pagos Anticipados, consistían en:

DETALLE	AL 12-31- 2011	AL 12-31- 2010
Seguros	16,895	17,766
Anticipos Impuestos	136,394	120,050
	153,289	137,816

NOTA 9.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las propiedades y equipos, la constituyen todos los bienes de las siguientes haciendas:

NOMBRE	UBICACIÓN	HECTAREAS	CULTIVOS
Hacienda Elisa	Km. 20 vía Babahoyo	49.23	Banano
Hacienda Cañas	Puerto Inca	544	Banano- cacao
Hacienda Maria	Cantón Baba	100	Banano
Hacienda Isabel	Cantón Baba	199	Banano
Hacienda El Zamorano	Cantón Ventana	90	Banano
Hacienda Agricin (Gloria)	Puerto Inca	113.78	Cacao

Todas las haciendas, cuentan con las infraestructuras necesarias para su funcionamiento y se encuentran en plena actividad.

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos, incluye el efecto de lo mencionado en la Nota 3 a.

Movimiento comparativo de Propiedad y Equipos, correspondiente a los años 2011 y 2010, es como sigue:

Detalle	Saldos 12-31- 2010	NIIF	Adiciones Retiros- Neto	Saldos 12-31-2011
Terrenos, mejoras y equipo de riesgo	490,606	2,519,712		3,010,318
Edificios e Instalaciones	1,658.815	1,311,989		2,970.804
Maquinarias y Equipos	263.715	2,956.979	109.846	3,330.540
Muebles y Enseres y Otros	7.316	-78	580	7.818
Vehículos	305.868	-12	9.944	315.800
Sub--Total	2,726.320	6,788.590	120.370	9,635.280
Activos Biológicos Cultivos y Plantaciones	3,012.244	4,144.984	59.320	7,097.908
Sub---Total	3,012.244	4,144.984	-59.320	7,097.908
	5,738,564	10,933.574	61.050	16,733.188
Menos- Depreciación Acumulada	-			
	3,207,178	1,1117.305	-718.479	-2,769.927
Total Propiedad y Equipos	2,531,386	12,050,970	-657,429	13,963,261

En el año 2011, la Compañía determino el valor razonable de los Activos Biológicos (BANANO Y CACAO), de acuerdo: a) productividad por hectárea, b) precio de venta oficial (banano) y promedio del año (cacao), c) estimación de los costos en el punto de cosecha y recolección, e) tasa de descuento del 9.33% (tasa vigente en el Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2011), f) proyección 5 años. El resultado del valor razonable (Valor Presente) de dicha valuación es una utilidad de \$2.108.438 y \$506.025 de impuesto a la renta diferido, que fueron registrados en el estado de pérdidas y ganancia integral del año.

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las Cuentas por Pagar consistían en:

DETALLE	AL 12-31- 2011	AL 12-31- 2010
Proveedores locales	391,113	303,994
Anticipos de clientes	685,159	598,830
Pivano S.A:		63,184

Otras	96,681	44,207
	<u>1,172,953</u>	<u>1,010,215</u>

NOTA 11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos acumulados consistían en:

DETALLE	<u>AL 12-31- 2011</u>	<u>AL 12-31- 2010</u>
Beneficios Sociales	524,617	414,231
Obligaciones Fiscales	159,255	139,438
Otros	890	71,326
	<u>684,762</u>	<u>624,995</u>

NOTA 12.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a dichas fechas.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía de acuerdo al calculo actuarial, corrigió el monto de la reserva para Jubilación y desahucio.

NOTA 13.- PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía realizo las siguientes provisiones:

DETALLE	Saldos 12-31-2010	Provisión	Pagos/Otros	Saldos 12-31-2011
Cuentas por Cobrar- Clientes	0	0		
Beneficios Sociales-				
Décimo tercer sueldo	15,230	235,595	230,981	19,844
Décimo cuarto sueldo	145,420	176,290	180,325	141,385
Vacaciones	141,082	142,273	108,849	174,506
Bono vacacional	20,446	26,270	24,231	22,485
Desahucio 25%	37,924	56,816	49,616	45,124
Fondo de Reserva	5,515	64,819	63,627	6,707
15% participación trabajadores	67,934	84,490	67,934	84,490

Jubilación Patronal	300,941	735,442	1,036,383
---------------------	---------	---------	-----------

NOTA 14.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las transacciones realizadas con partes relacionadas son las siguientes:

DETALLE	PIVANO S.A.	INTERAGRICOLA S.A.	DONMAR FINANCIAL
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-63,184	81,882	1,526,477
Abonos recibidos	570,000	-38,640	
Compras de Insumos	-108,195		
Otros	5826		
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	404,447	43,242	1,526,477

NOTA 15.- SITUACION FISCAL

Los años 2008 al 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes en el 2011 y 2010 establecen una tasa de impuesto del 24% y 25% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

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 del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En el año 2010 la compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones en la fuente realizadas por terceros durante el año 2009 fueron superiores a la base de cálculo de dicho anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía tiene la obligatoriedad de presentar al Servicio de Rentas Internas, un informe sobre el estudio integral de Precios de Transferencia, con el objetivo de determinar si las transacciones realizadas con las partes relacionadas, se efectuaron en iguales condiciones como si fuera un ente particular.

Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, según las bases contables NIIF:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidad contable	1,868,986	452,891
Menos: participación laboral	-84,490	-67,933
Menos: Ingresos por valor razonable de activos biológicos	-2,108,438	0
Utilidad (perdida) antes de impuestos	-323,942	384,958
Mas:		112,215
gastos no deducibles	964,443	
efecto impuesto a la renta sobre utilidad de activos biológicos \$2.108.438	506,025	
aumento den depreciación de activos fijos	237,373	
bonificaciones e indemnizaciones	161,725	
efecto costos árboles teca	59,320	
Gastos por rentas exentas	2,773	
Menos:		
ingresos exentos- Siniestro de seguro	-5817	-1957
beneficios por empleados discapacitados	-103,724	-77,880
Base imponible total	533,733	417,336
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	128,097	104,334

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Impuesto a la renta causado	128,097	104,514
Menos:		
Anticipos Pagados	-67,821	-85,364
Retenciones en la Fuente efectuadas	-23,288	-25,304
Provisión (por cobrar) impuesto a la renta	36,988	-6,154

Impuesto a la renta diferido

Impuesto diferido por adopción NIIF	2,236,301
Partidas Temporarias-	
Efecto por reconocimiento de impuesto diferido corriente	-56,870
Saldo del Impuesto Diferido	<u>2,179,431</u>

NOTA 16.- ACCIONISTAS

En Diciembre 26 del 2011, se informa a la Superintendencia de Compañías, sobre el cambio de los Accionistas de la Compañía, quedando conformado:

West Fruit Company LLC, Santiago Maspons Guzman, Cairo Holdings Overseas S.A.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.