



# Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Cda. Kennedy Norte Mz. 702 Villa1,  
calles José Asaff Bucaram y Manuel Castillo.  
Email: gastitop@hotmail.com  
Teléfono: 2681281-2681282  
Guayaquil-Ecuador

**ANGIOSA S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>INDICE</b>	<b>Pag.</b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situacion	4 - 5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 24



# Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Cda. Kennedy Norte Mz. 702 Villa I,  
calles José Asaff Bucaram y Manuel Castillo.  
Email: gastitop@hotmail.com  
Teléfono: 2681281-2681282  
Guayaquil-Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

**ANGIOSA S.A.**

### *1. Informe sobre los Estados Financieros.*

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **ANGIOSA S.A.** que comprenden el Estado de Situación al 31 de diciembre del 2011, y el correspondiente Estado de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables y otras notas aclaratorias.

### *2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.*

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *3. Responsabilidad del Auditor.*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**4. Opinión.**

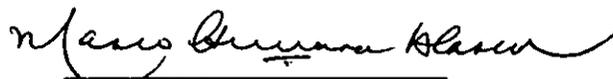
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **ANGIOSA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, como de sus resultados integrales y sus cambios en el estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**5. Párrafo de énfasis**

Informamos como se explica en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 19.



**GASTITOP S.A.**  
**SC - RNAE-2 551**  
**Julio 19, 2013**  
**Guayaquil-Ecuador**



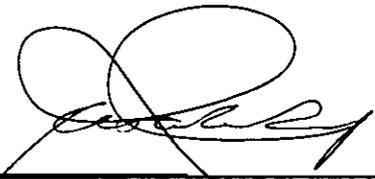
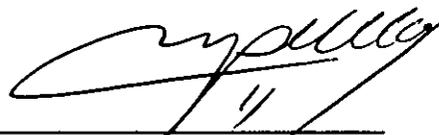
**Ing. Marco Guevara**  
**Licencia Profesional No. 12523**

**ANGIOSA S.A.****ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	Al 31 de diciembre del 2011 NIIF	Balance de apertura al 1 de enero del 2011	Al 31 de diciembre del 2010 NEC
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Caja y bancos	3	76.771,62	176.737,09	176.887,09
Cuentas y documentos por cobrar	4	322.934,63	381.640,82	415.534,46
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	5	2.425.161,45	2.434.594,00	2.435.448,87
Inventarios	6	186.052,97	207.195,76	119.834,15
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.010.920,67</b>	<b>3.200.167,67</b>	<b>3.147.704,57</b>
<b>INVERSIONES</b>				
	7	<b>48.638,80</b>	<b>48.638,80</b>	<b>48.638,80</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>				
	8			
Terrenos		2.003.594,24	2.003.594,24	2.193.277,96
Plantaciones		-	-	1.858.716,24
Edificios e instalaciones		336.933,54	329.933,54	469.630,89
Infraestructuras		611.047,35	611.047,35	872.515,65
Maquinarias y equipos		631.357,38	625.604,89	1.096.761,70
Muebles y enseres		6.213,84	6.156,84	5.498,28
Equipos de computación		1.008,43	1.008,43	8.690,00
Otros		1.468,78	1.468,78	41.304,74
		3.591.623,56	3.578.814,07	6.546.395,46
Menos - Depreciación Acumulada		(402.742,50)	(200.760,91)	(666.407,16)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>3.188.881,06</b>	<b>3.378.053,16</b>	<b>5.879.988,30</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	1.378.821,20	1.343.249,34	56.445,70
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7.627.261,73</b>	<b>7.970.108,97</b>	<b>9.132.777,37</b>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

  
\_\_\_\_\_  
Gerente General  
Ec. César Naranjo Fischer  
\_\_\_\_\_  
Contador General  
Ing. Hugo Barrera Guezo

**ANGIOSA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	Al 31 de diciembre del 2011 NIIF	Balance de apertura al 1 de enero del 2011 NIIF	Al 31 de diciembre del 2010 NEC
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Obligaciones bancarias	10	96.432,96	55.160,15	55.160,15
Cuentas por pagar	11	317.778,49	320.552,75	396.455,44
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	12	1.017.020,91	1.160.407,74	1.160.407,74
Pasivos acumulados	13	99.126,42	133.479,47	132.815,59
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.530.358,78</b>	<b>1.669.600,11</b>	<b>1.744.838,92</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	14	<b>2.046.384,13</b>	<b>2.175.386,15</b>	<b>1.974.917,64</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3.576.742,91</b>	<b>3.844.986,26</b>	<b>3.719.756,56</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital social	15	800,00	800,00	800,00
Reserva de capital	16	-	-	512.045,23
Reserva legal	17	400,00	400,00	23.234,83
Reserva facultativa		609.208,15	609.208,15	609.208,15
Superavit por revalorización	18	-	-	4.714.782,21
Resultado adopción primera vez NIIF	19	3.427.030,92	3.427.030,92	-
Resultados acumulados		87.683,64	87.683,64	(449.998,59)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(74.603,89)	-	2.948,98
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>4.050.518,82</b>	<b>4.125.122,71</b>	<b>5.413.020,81</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>7.627.261,73</b>	<b>7.970.108,97</b>	<b>9.132.777,37</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

  
\_\_\_\_\_  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Contador General

**ANGIOSA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

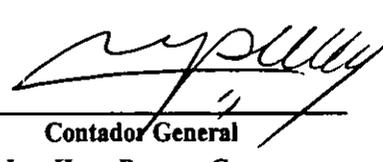
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		2.691.797,84	2.564.828,40
Costo de ventas		2.670.190,36	2.587.219,55
Utilidad bruta		<u>21.607,48</u>	<u>(22.391,15)</u>
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>			
Gastos de administración		<u>52.397,76</u>	<u>53.819,64</u>
		52.397,76	53.819,64
Utilidad en operación		(30.790,28)	(76.210,79)
<b>OTROS EGRESOS</b>			
		(58.287,09)	121.875,73
		<u>(58.287,09)</u>	<u>121.875,73</u>
Utilidad antes del 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(89.077,37)	45.664,94
15% Participación a trabajadores		-	(6.849,74)
Impuesto a la renta corriente	20	(22.531,43)	(35.866,22)
Ingreso por impuesto diferido		37.004,91	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u><u>(74.603,89)</u></u>	<u><u>2.948,98</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

  
\_\_\_\_\_  
Gerente General  
Ec. César Naranjo Fischer

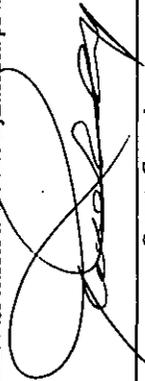
  
\_\_\_\_\_  
Contador General  
Ing. Hugo Barrera Guezo

**ANGIOSA S.A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Superavit por revalorización	Resultado adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 31 DICIEMBRE DEL 2009</b>	800,00	512.045,23	23.234,83	609.208,15	-	-	(463.235,99)	13.237,40	695.289,62
<b>Movimiento</b>									
Transferencias	-	-	-	-	-	-	13.237,40	(13.237,40)	-
Revalorización de activos fijos (Nota 18)	-	-	-	4.714.782,21	4.714.782,21	-	-	-	4.714.782,21
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.948,98	2.948,98
<b>SALDO AL 31 DICIEMBRE DEL 2010</b>	800,00	512.045,23	23.234,83	609.208,15	4.714.782,21	-	(449.998,59)	2.948,98	5.413.020,81
Ajustes en saldos iniciales de apertura NIIF (Nota 19)	-	(512.045,23)	(22.834,83)	-	(4.714.782,21)	3.427.030,92	537.682,23	(2.948,98)	(1.287.898,10)
Saldos ajustados NIIF 1 de enero del 2011	800,00	-	400,00	609.208,15	-	3.427.030,92	87.683,64	-	4.125.122,71
<b>Movimiento</b>									
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(74.603,89)	(74.603,89)
<b>SALDO AL 31 DICIEMBRE DEL 2011</b>	800,00	-	400,00	609.208,15	-	3.427.030,92	87.683,64	(74.603,89)	4.050.518,82

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



Gerente General  
 Sr. César Narraujo Fischer



Contador General  
 Ing. Hugo Barrera

**ANGIOSA S.A.**

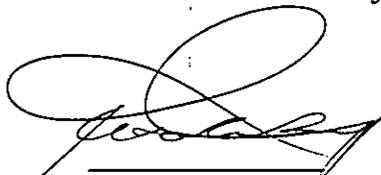
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.583.407,56	1.173.051,14
Efectivo pagado a proveedores (empleados y otros)	(2.616.599,29)	(3.774.549,04)
Otros ingreso(egresos), neto	<u>(58.287,09)</u>	<u>121.875,73</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<u><b>(91.478,82)</b></u>	<u><b>(2.479.622,17)</b></u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de inversiones en acciones	-	(400,00)
Disminución (incremento) en otros activos	(35.571,86)	(8.309,11)
Aumento por venta de propiedades e infraestructuras	-	943.836,23
Adquisición de activos fijos tangibles, neto	<u>(12.809,49)</u>	<u>(2.626,13)</u>
<b>Flujo de caja proveniente ( Utilizado) en actividades de inversión</b>	<u><b>(48.381,35)</b></u>	<u><b>932.500,99</b></u>
<b>Flujo de caja provenientes de actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones bancarias	41.272,81	55.160,15
Pago por jubilación patronal y desahucio	<u>(1.378,11)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento.</b>	<u><b>39.894,70</b></u>	<u><b>55.160,15</b></u>
Incremento (Disminucion) del efectivo	(99.965,47)	(1.491.961,03)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>176.737,09</u>	<u>1.668.848,12</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u><b>76.771,62</b></u>	<u><b>176.887,09</b></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

  
**Gerente General**  
**Ec. Cesar Naranjo Fischer**

  
**Contador General**  
**Ing. Hugo Barrera**

**ANGIOSA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

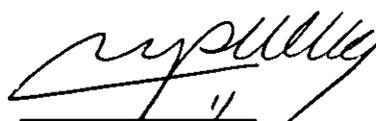
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresados en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(74.603,89)	2.948,98
<b>Más:</b>		
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:</b>		
Depreciación	201.981,59	83.112,47
Jubilación patronal y desahucio	56.114,00	270.449,00
Ganancia actuarial	(146.733,00)	-
	<u>111.362,59</u>	<u>353.561,47</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	58.706,19	(78.508,99)
Inventarios	21.142,79	1.272.938,61
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	9.432,55	(1.308.526,12)
Cuentas por pagar	(2.774,26)	(2.479.209,38)
Impuestos diferidos	(37.004,91)	-
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas	(143.386,83)	(162.040,65)
Pasivos acumulados	(34.353,05)	(80.786,09)
	<u>(128.237,52)</u>	<u>(2.836.132,62)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>(91.478,82)</u></u>	<u><u>(2.479.622,17)</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

  
**Gerente General**  
**Ec. Cesar Naranjo Fischer**

  
**Contador General**  
**Ing. Hugo Barrera**

**ANGIOSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía inicio sus actividades en la ciudad de Guayaquil el 20 de Enero de 1.998. Su objeto principal es dedicarse a la explotación agrícola, agropecuaria, frutícola o florícola tradicional o no tradicional.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

**BASES DE PRESENTACIÓN.-**

La compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional del Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País; y, de acuerdo a la resolución 06.Q.ICI. 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2011, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés). Excepto por la presentación de estados financieros comparativos en el periodo de transición. De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 1) se requiere que las empresas que adopten NIIF en el primer periodo tomen como referencia el periodo inmediatamente anterior como periodo transitorio. Los estados financieros adjuntos incluyen en la columna de balance inicial, el periodo transitorio que es el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

Las NIIF utilizadas por la compañía son las aplicables al 31 de diciembre de 2011, incluyendo las modificaciones e interpretaciones relevantes que le sean aplicables a partir del 2011.

**USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-**

La preparación de los estados financieros de conformidad con estas bases de presentación requiere el uso de ciertos estimados contables. Así mismo, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que realice estimaciones que afectan las cifras de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes, y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados reales finales pueden variar en comparación con las citadas estimaciones.

**Caja y Bancos**

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldo del efectivo disponible en caja y bancos.

**Activos biológicos (Plantas en producción)**

La compañía registra y reconoce como activos biológicos, las plantaciones y cultivos en estado de cosecha madura e inmadura, de banano y cacao; que se mantiene por sus capacidades transformativas de crecimiento, degeneración y procreación. Son administrados como grupo de bienes, en función de que la actividad agrícola sea sostenible bajo un programa de reemplazo regular y homogéneo de las plantaciones. Se valoran a su costo o valor justo, a la fecha del balance, el cual

es medido confiablemente; y, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la empresa. Son evaluados corrientemente por sus atributos físicos y de las condiciones del mercado y existe propiedad legal sobre los mismos.

Los cambios en el valor justo de los activos biológicos, son reconocidos en la utilidad o pérdida neta del periodo y se incluye en los resultados de las actividades de operación. El inventario vendido, es registrado al valor justo del precio del mercado en esa localidad menos los costos de preventa. Los inventarios en proceso de los activos biológicos, se valorizan al costo de los insumos, materiales, desembolsos de mano de obra y otros costos indirectos, incurridos en el ciclo de cosecha y previo a la recolección de la cosecha.

Los costos de producción y de recolección de los activos biológicos, son registrados en resultados cuando se incurren. La valoración de los activos biológicos y de la producción agrícola al momento de la recolección de la cosecha, es el valor de mercado.

### **Producción Agrícola**

La producción agrícola son los productos cosechados, puesto a disposición y procesamiento, se registra y reconoce como inventario al momento de la recolección de la cosecha; tiempo el cual es separado de los activos biológicos y se valoran al costo o valor justo en su estado de recolección en el punto de cosecha.

La administración de la empresa determinó en base al informe del perito profesional la siguiente vida útil de las plantaciones:

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>%</b>	<b><u>AÑOS</u></b>
Plantaciones de banano	5	20
Plantaciones de cacao	10	10

### **Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos, excepto terrenos, plantaciones, edificios e instalaciones, infraestructuras y maquinarias y equipos que se presentan a su valor razonable de mercado de acuerdo con valuación del perito independiente realizado en el año 2010, están registrados al costo de adquisición, más las revalorizaciones efectuadas de terrenos e inmuebles, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente; reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a resultados cuando se incurren. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y de mercado, usando el método de línea recta y de acuerdo a sus vidas útiles estimadas:

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>AÑOS</u></b>
Mejoras a terrenos	5	20
Plantaciones	5 y 10	10 y 20
Edificios e instalaciones	5	20
Infraestructuras	5 y 10	10 y 20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3
Otros	20	5

## **ACTIVOS FINANCIEROS.-**

### **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses.

### **Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

## **PASIVOS FINANCIEROS.-**

### **Obligaciones**

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable; posteriormente, son presentados al costo amortizado. Los costos incurridos en la contratación de deuda se presentan neto del pasivo correspondiente y se amortizan en el plazo de la deuda, utilizando el método del interés efectivo.

### **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y, es probable que tenga salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación. La compañía no reconoce provisiones para pérdidas operativas futuras.

### **15% Participación de los trabajadores en las utilidades**

Se registran con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

### **Impuesto a la renta**

La provisión de impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 24 % (2010 25%), aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

### Inversiones en acciones en compañías asociadas

Se registran al costo de adquisición.

### **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS.-**

#### Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la fruta entregada y facturada a clientes por la venta de productos agrícolas, que en su mayoría corresponde a banano. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos.

Son reconocidos en resultados, por la emisión de facturas a clientes.

#### Costos

Representan los costos incurridos en la cosecha y producción de los productos agrícolas vendidos a los clientes locales.

### **3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas de caja y bancos consistían en:

	<u>2011</u>	<u>Ajuste al 1 de enero del 2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	2.250,00	1.750,00	1.900,00
Bancos locales	74.521,62	174.987,09	174.987,09
	<u>76.771,62</u>	<u>176.737,09</u>	<u>176.887,09</u>

### **4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

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

	<u>2011</u>	<u>Ajuste al 1 de enero del 2011</u>	<u>2010</u>
Liquidaciones de frutas	114.093,92	141.910,01	173.012,12
Crédito tributario retenciones en la fuente e iva (1)	193.769,64	215.752,42	210.552,71
Empleados	8.158,83	15.394,96	16.236,69
Varios deudores	4.728,08	10.569,95	14.930,87
Anticipo a proveedores	5.264,76	-	2.788,59
Valores en garantía	500,31	500,31	500,31
	<u>326.515,54</u>	<u>384.127,65</u>	<u>418.021,29</u>
Provisión de cuentas incobrables	<u>(3.580,91)</u>	<u>(2.486,83)</u>	<u>(2.486,83)</u>
	<u>322.934,63</u>	<u>381.640,82</u>	<u>415.534,46</u>

La administración de la compañía considera que la provisión para cuentas incobrables es razonable para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar.

(1) Incluye US\$ 71.499,42 de Crédito Tributario por Iva, US\$ 122.270,22 de Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente y Anticipos de Impuesto a la Renta.

## 5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

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

	2011	Ajustes al 1 de enero del 2011	2010
Exportadora Machala Cia. Ltda. (1)	1.569.507,59	1.101.998,52	1.101.998,52
Iccsa S.A.	240.523,87	272.993,25	272.993,25
Grupquir S.A.	5.098,66	-	-
Sociedad Agricola Alamos C.A.	5.468,77	5.468,77	5.468,77
Jesmar Quirola & Cia.	25.000,00	25.000,00	25.000,00
Empacadora Estar C.A.	-	500.000,00	500.000,00
Teresopolis S.A.	39.262,93	39.262,93	39.262,93
Agricola Ganadera Quirola Quirola	524.616,23	478.590,42	478.590,42
Copalisa S.A.	576,28	576,28	576,28
Otras Relacionadas y partes vinculadas	15.107,12	10.703,83	11.558,70
	<u>2.425.161,45</u>	<u>2.434.594,00</u>	<u>2.435.448,87</u>

(1) Comprende el saldo por cobrar por las ventas de banano durante los últimos meses del año y que al 31 de diciembre se encontraban pendiente de cobro.

Los saldos de estas cuentas, están constituidos por ventas y prestamos realizados a las empresas relacionadas. No devengan interés alguno y no poseen fecha específica de vencimiento.

## 6. INVENTARIOS

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

	2011	Ajustes al 1 de enero del 2011	2010
Materiales y suministros agrícolas	98.691,36	77.328,65	77.328,65
Inventarios en tránsito	-	42.505,50	42.505,50
Otros inventarios	87.361,61	87.361,61	-
	<u>186.052,97</u>	<u>207.195,76</u>	<u>119.834,15</u>

## 7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones consistían en:

Compañía	% de Tenencia	2011			
		Valor nominal	Valor Patrimonial Proporcional	Saldo contable	Diferencia
Copalisa S.A.	99,99%	47.800,00	nd	47.800,00	0,00
Otras	0	838,80	nd	838,80	0,00
		<u>48.638,80</u>		<u>48.638,80</u>	<u>0,00</u>

## 2010

Compañía	% de Tenencia	Valor nominal	Valor		Diferencia
			Patrimonial Proporcional	Saldo contable	
Copalisa S.A.	99,99%	47.800,00	nd	47.800,00	0,00
Otras	0	838,80	nd	838,80	0,00
		<u>48.638,80</u>		<u>48.638,80</u>	<u>0,00</u>

La compañía posee el 99% en promedio del capital con derecho a voto en Copalisa S.A.; sin embargo, no tiene influencia significativa en las decisiones operacionales y financieras de esta empresa subsidiaria. Los accionistas de la empresa inversora Angiosa S.A. vinculados con los administradores de la empresa subsidiaria emisora de acciones, acogiéndose a definiciones de la Norma contable NIC 27; decidieron no consolidar al 31 de diciembre del 2011; en consecuencia de que la empresa no tiene intención de negociar su acciones, ni registrar sus estados financieros en una organización reguladora, para emitir instrumentos en un mercado público,

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

2011	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Ajustes NIIF	Transferencia	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	2.193.277,96	-	(189.683,72)	-	2.003.594,24
Plantaciones (a)	1.858.716,24	-	(571.912,60)	(1.286.803,64)	-
Edificios e instalaciones	469.630,89	7.000,00	(139.697,35)	-	336.933,54
Infraestructuras	872.515,65	-	(261.468,30)	-	611.047,35
Maquinarias y equipos	1.096.761,70	5.752,49	(471.156,81)	-	631.357,38
Muebles y enseres	5.498,28	57,00	658,56	-	6.213,84
Equipos de Computacion	8.690,00	-	(7.681,57)	-	1.008,43
Otros	41.304,74	-	(39.835,96)	-	1.468,78
	<u>6.546.395,46</u>	<u>12.809,49</u>	<u>(1.680.777,75)</u>	<u>(1.286.803,64)</u>	<u>3.591.623,56</u>
Depreciación Acumulada	<u>(666.407,16)</u>	<u>(201.981,59)</u>	<u>465.646,25</u>	<u>-</u>	<u>(402.742,50)</u>
	<u>5.879.988,30</u>	<u>(189.172,10)</u>	<u>(1.215.131,50)</u>	<u>(1.286.803,64)</u>	<u>3.188.881,06</u>

(a) Transferencia a cuenta de otros activos (Ver nota 9 (2)).

2010	Saldo al 01/01/2010	Adiciones	Revalúo	Ventas	Transf. y Reclasif.	Saldo al 31/12/2010
Terrenos	816.920,08	-	1.478.679,98	(118.017,39)	15.695,29	2.193.277,96
Mejoras a terrenos	31.743,15	-	-	(31.743,15)	-	-
Plantaciones	742.300,45	-	1.634.284,71	(516.079,46)	(1.789,46)	1.858.716,24
Edificios e instalaciones	244.611,71	-	310.932,58	(61.510,91)	(24.402,49)	469.630,89
Infraestructuras	289.957,39	-	627.012,31	(55.450,25)	10.996,20	872.515,65
Maquinarias y equipos	610.434,04	1.568,63	663.872,63	(254.137,00)	75.023,40	1.096.761,70
Muebles y enseres	4.440,78	1.057,50	-	-	-	5.498,28
Equipos de Computacion	8.690,00	-	-	-	-	8.690,00
Otros	41.304,74	-	-	-	-	41.304,74
	<u>2.790.402,34</u>	<u>2.626,13</u>	<u>4.714.782,21</u>	<u>(1.036.938,16)</u>	<u>75.522,94</u>	<u>6.546.395,46</u>
Depreciación Acumulada	<u>(600.873,68)</u>	<u>(83.112,47)</u>	<u>-</u>	<u>89.491,22</u>	<u>(71.912,23)</u>	<u>(666.407,16)</u>
	<u>2.189.528,66</u>	<u>(80.486,34)</u>	<u>4.714.782,21</u>	<u>(947.446,94)</u>	<u>3.610,71</u>	<u>5.879.988,30</u>
			a	b		

a. Ver comentario en Nota # 18.

b. Comprende el valor neto cobrado por ventas de propiedades a la Cia. Empacadora Estar C.A.

## 9. OTROS ACTIVOS

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

		<u>2012</u>	<u>Ajuste al 1 de enero del 2011</u>	<u>2011</u>
Inventarios en poder de terceros	(1)	92.017,56	56.445,70	56.445,70
Activo Biológico (Plantas en producción)	(2)	1.286.803,64	1.286.803,64	-
		<u>1.378.821,20</u>	<u>1.343.249,34</u>	<u>56.445,70</u>

- (1) Constituyen inventarios (cartones e insumos) que se entregan en consignación a empresas que se compra la fruta y son liquidados en cada embarque.
- (2) La administración de la compañía en el año 2010 mediante avalúo de un perito profesional determinó el valor razonable de las plantaciones de banano, que mantienen en sus propiedades. Durante el año 2011 estos activos fueron transferidos de cuenta de activos fijos a cuentas de otros activos.

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>OPERACIÓN #</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano (Aval)	1240	42.505,50	-
Banco Bolivariano (Aval)	941	40.025,00	-
Banco Bolivariano	107985	-	3.024,15
Banco Bolivariano	110069	-	12.724,00
Banco Bolivariano (Avaes)		-	39.412,00
Sobregiro bancario		13.902,46	
		<u>96.432,96</u>	<u>55.160,15</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar consistía en:

	<u>2011</u>	<u>Ajustes al 1 de enero del 2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (1)	192.036,25	162.932,55	162.932,55
Valores por liquidar	19.596,16	15.368,98	91.271,67
Impuestos y retenciones por pagar (2)	15.752,34	9.615,34	9.615,34
Impuesto a la renta por pagar (2)	22.531,43	35.866,22	35.866,22
Anticipos de lotes (3)	66.315,90	88.574,25	88.574,25
Varios	1.546,41	8.195,41	8.195,41
	<u>317.778,49</u>	<u>320.552,75</u>	<u>396.455,44</u>

(1) Incluye US\$ 30.260,52 Ecuaquímica C.A.; US\$ 6.125,52 Incoagro Cia. Ltda.; US\$ 17.170,40 Ameripriv Cia. Ltda.; US\$ 6.856,24 I.I.A.S.A.

(2) Comprende US\$ 3.700,22 de Retenciones en la Fuente, US\$ 12.052,12 de Retención de Iva y US\$ 22.531,77 de Impuesto a la Renta del año 2011.

(3) Anticipos recibidos por venta de lotes de terrenos.

## 12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas consistía en:

<b><u>RELACIONADAS</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Inversiones Agrícolas Tares S.A.	265.484,67	520.901,07
Laboratorios Quirola S.A.	6.750,71	6.750,71
Industrias Plásticas Plastiquir S.A.	392.195,39	324.024,50
Grupquir S.A.	-	8.528,12
Empresa Agrícola Machala Emagrimsa S.A.	352.590,14	300.203,34
	<b><u>1.017.020,91</u></b>	<b><u>1.160.407,74</u></b>

Incluye transacciones de ventas y compras, mismos que se compensan con anticipos y prestamos recibidos en forma corriente.

## 13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de pasivos acumulados consistía en:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>Ajuste al 1 de enero del 2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Aportes	(5.331,49)	22.340,77	22.340,77
Decimo tercer sueldo	5.803,97	6.368,48	6.368,48
Decimo cuarto sueldo	49.436,54	46.853,66	46.853,66
Vacaciones	19.293,98	17.096,38	17.096,38
Sueldos acumulados por pagar	-	18.903,93	16.076,30
15% Participación a trabajadores	6.197,59	14.541,51	14.541,51
Fondos de reserva	4.280,60	5.594,81	5.594,81
Otras cuentas por pagar	19.445,23	1.779,93	3.943,68
	<b><u>99.126,42</u></b>	<b><u>133.479,47</u></b>	<b><u>132.815,59</u></b>

## 14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la deuda a largo plazo consistía en:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>Ajuste al 1 de enero del 2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Talicud S.A. (1)	1.704.468,64	1.704.468,64	1.704.468,64
Jubilación patronal por pagar (2)	118.506,89	210.504,00	270.449,00
Impuestos diferido (3)	223.408,60	260.413,51	
	<b><u>2.046.384,13</u></b>	<b><u>2.175.386,15</u></b>	<b><u>1.974.917,64</u></b>

- (1) En el año 2008, TALICUD S.A. (compañía establecida en la República de Panamá) accionista principal de compañías relacionadas con la empresa ANGIOSA S.A., Asume las acreencias registradas hasta el periodo anterior como parte vinculada; el mismo que comprende entregas para capital de operación, no tiene plazo definido de pago y no devenga interés alguno.
- (2) Ver comentarios en Nota 25.
- (3) Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, el efecto de las diferencias temporarias fue el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$ 260.413,51.

## **15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una a valor nominal unitario.

## **16. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo con Resolución No.01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, 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 al accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Siguiendo el tratamiento de aplicación de ajustes NIIF en la cuenta de Reserva de Capital, la administración de la compañía ajustó el saldo de esta cuenta al 1 de enero del 2011 de US\$ 512.045,23; contra Resultados Acumulados de Años Anteriores.

## **17. RESERVA LEGAL**

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

Siguiendo el tratamiento de aplicación de ajustes NIIF se determinó un exceso en la cuenta por el valor US\$ 22.834,83, ajustando dicho exceso contra la cuenta de Resultado Adopción Primera vez NIIF.

## **18. REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS**

La administración de la empresa en el año 2010, decidió realizar el Revaluó de sus Propiedades e Infraestructuras en base a valor de mercado, para ello contrató los servicios de un profesional Perito evaluador autorizado y registrado por la Superintendencia de Compañías; el que, con fecha 10 de diciembre de 2010 emitió el respectivo informe con todos los datos e información que el mismo requiere. El efecto del referido estudio fue de un incremento en las propiedades y equipos de US\$

4.714.782,21; y un incremento en la cuenta patrimonial por el mismo valor. A continuación se presentan los ajuste registrados en el año 2010:

<b>CUENTAS</b>	<b>AVALUO</b>	<b>COSTO HISTORICO</b>	<b>INCREMENTO PATRIMONIAL</b>
TERRENOS	2.105.916,35	627.236,37	1.478.679,98
PLANTACIONES	1.821.129,20	186.844,49	1.634.284,71
EDIFICIOS E INSTALACIONES	378.914,87	67.982,29	310.932,58
INFRAESTRUCTURAS	716.196,75	89.184,44	627.012,31
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	765.280,00	101.407,37	663.872,63
	<b>5.787.437,17</b>	<b>1.072.654,96</b>	<b>4.714.782,21</b>

#### **19. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

La Compañía según lo antes mencionado, definió como su período de transición a las NIIF; el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011, es como sigue:

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

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

##### **19.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

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

ANGIOSA S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### 19.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

**Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La administración de ANGIOSA S.A., decidió por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

### 19.3 Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010

	<u>Inicio</u>
<b>PATRIMONIO NEC ANTERIORES AL 1 DE ENERO DEL 2010</b>	<b>5.413.020,81</b>
Baja de saldo de caja chica no cumplen criterio NIIF	(150,00)
Baja de activos en cuentas que no cumplen criterio NIIF	(31.102,11)
Ajuste en cuentas de crédito tributario de Iva no cumplen criterio NIIF	41.999,78
Ajuste en cuentas de crédito tributario Impuesto a la renta	(38.984,74)
Baja de activos biológicos no cumplen criterio NIIF	(7.957,27)
Reconocimiento valor razonable-revaluación como costo atribuido	3.440.390,43
Disminución de la reserva legal	(512.045,23)
Absorción de pérdidas acumuladas al inicio del periodo de transición	512.045,23
Deterioro de cuentas por cobrar empleados	(841,73)
Ajuste saldo del Iva	1.329,80
Deterioro de cuentas por cobrar deudores varios	(7.149,51)
Reverso depreciación Nec año 2010	82.841,94
Ajuste depreciación acumulada 2010	12.084,58
Baja de pasivos no cumplen criterio NIIF	75.238,81
Ajuste exceso provisión jubilación patronal	59.945,00
Disminución saldo de reserva legal	(22834,83)
Ajuste NIIF exceso reserva legal	22.834,83
Reconocimiento depreciación NIIF 2010	(200.760,91)
Reverso superavit por revaluaciones bajo NEC	(4.714.782,21)
	<u>(1.287.898,10)</u>
<b>PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO DEL 2011.</b>	<b>4.125.122,71</b>

## 20. IMPUESTO A LA RENTA

### CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	(89.077,37)	45.664,94
(+) Gastos no deducibles	213.577,11	314.114,50
(-) Otras rentas exentas	-	(166.180,04)
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades	-	(6.849,74)
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	(30.618,79)	(43.284,77)
Base de cálculo para el 24% (25% 2010) de impuesto a la renta	<u>93.880,95</u>	<u>143.464,89</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>22.531,43</b>	<b>35.866,22</b>
<b>INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(37.004,91)</b>	<b>-</b>
	<u><b>(14.473,48)</b></u>	<u><b>35.866,22</b></u>

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>108.321,21</b>	<b>84.779,57</b>
Pagos	0,00	(2.091,05)
Ajustes NIIF	(38.129,87)	-
Anticipos	24.562,10	35.697,84
Retenciones	27.516,78	25.801,07
Impuesto por pagar	<u>(22.531,43)</u>	<u>(35.866,22)</u>
<b>Saldo final (1)</b>	<u><b>99.738,79</b></u>	<u><b>108.321,21</b></u>

(1) Comprende el Crédito Tributario Acumulado de US\$ 122.270,22 menos la provisión de impuesto a la renta del año 2011 por US\$ 22.531,43.

## 21. GESTION DE RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros; En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados, aunque la empresa posee obligaciones bancarias no significativas, sus flujos de efectivo si pueden verse afectados, pues la compañía mantiene obligaciones con sus empresas relacionadas.

ANGIOSA S.A se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios del producto y servicio.

Riesgo de tasas de interés; La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de ANGIOSA S.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros a largo plazo que mantiene la

Compañía son por obligaciones con empresa relacionadas las cuales están pactadas a cero tasas de interés.

Riesgo del tipo de cambio; La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con Compañías relacionadas que igualmente cuentan con igual o mejor calificación de riesgo que ANGIOSA S.A.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número reducido de clientes, (Exportadores). La evaluación de crédito continua, se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez.- La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, las cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

## 22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	2011		2010	
	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS	VENTAS
Exportadora Machala Cia Ltda	-	1.866.738,79	-	1.846.638,75
Industrial Plástica Plastiquir S.A.	87.140,86	-	59.199,78	-
Grupquir S.A.	48.768,00	-	73.152,00	-
	<u>135.908,86</u>	<u>1.866.738,79</u>	<u>132.351,78</u>	<u>1.846.638,75</u>

## 23. ACUERDOS DE PRECIOS Y CONVENIOS DE COMPRAVENTA DE BANANO

El Consejo Consultivo del Banano, compuesto por el Ministros de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca y de Relaciones Exteriores, Comercio e Integración, fijan trimestralmente mediante Acuerdo Interministerial, en función de la época de comercialización, los precios mínimos referenciales FOB de exportación de banano, plátanos y otros musáceas en dólares de los Estados Unidos de América, a que están sujetas las compañías exportadora. Por regulaciones existentes en la comercialización del banano, los precios de la fruta se fijan en función del valor pagado al productor en el mercado nacional llamado Precio de Sustentación Mínimo al productor y los precios de ventas al exterior denominado Referenciales Mínimos de exportación; durante el 2008 y 2007 son como se indica a continuación:

	2011		2010	
	Sustentación	Exportación	Sustentación	Exportación
Temporada alta (Enero-Mayo) Promedio	5,50	7,05	5,50	7,05
Temporada alta (Junio-Diciembre) Promedio	5,50	7,05	5,50	7,05

#### 24. CONTROL DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento # 494, la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto pretende eliminar los diversos mecanismos utilizados por las empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios mediante la asignación de precios de transacciones con partes relacionadas de manera que afecten la correcta determinación de los beneficios tributables. Este Decreto es aplicable desde el ejercicio fiscal del 2005, y de sus cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

Según Resolución NAC-DGEREEOO5-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas, que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia.

Según Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, se emite la Resolución No. SRI No. NACDGER2008-0464, que norma el contenido del Anexo e informe integral de Precios de Transferencia, para los contribuyentes del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Exterior hasta 1,000,000.00 y 5,000,000.00 de dólares. Adicionalmente la administración tributaria podrá solicitar de los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia. Esta Resolución deroga la Resolución NAC-DGERE005-640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006. Sin embargo de que, la empresa no ha realizado transacciones con partes relacionadas del exterior, como se requiere por parte de las autoridades tributarias; a la fecha de este informe, se encuentra pendiente la realización del análisis sobre las transacciones con partes relacionadas locales. La Administración estima que no resultarán ajustes al gasto y pasivos por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros por los periodos antes mencionados.

#### 25. JUBILACION PATRONAL

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

## **26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (12 de Julio 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 adjuntos.