



# Audidores & Consultores Independientes

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

**ANGIOSA S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<b>INDICE</b>	<b>Pag.</b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situacion	4 - 5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 21



# Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Cda. Kennedy Norte Mz. 702 Villa1,  
calles José Asaff Bucaram y Manuel Castillo.  
Email: [gastitop@hotmail.com](mailto: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 los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2012 y 2011, como de sus resultados integrales y sus cambios en el estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

*W Gastitop S.A.*

GASTITOP S.A.  
SC - RNAE-2 551  
Julio 29, 2013  
Guayaquil-Ecuador

*Marco Guevara*

Ing. Marco Guevara  
Licencia Profesional No. 12523

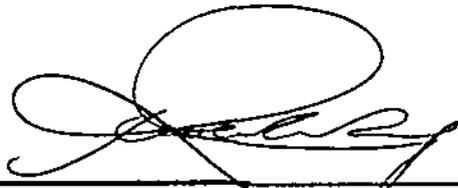
**ANGIOSA S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2012	2011
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja, bancos e inversiones temporales	3	1.332.738,90	76.771,62
Cuentas y documentos por cobrar	4	360.006,56	322.934,63
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	5	2.488.412,46	2.425.161,45
Inventarios	6	169.245,42	186.052,97
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.350.403,34</b>	<b>3.010.920,67</b>
<b>INVERSIONES</b>			
	7	<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
Edificios e instalaciones		365.913,54	336.933,54
Infraestructuras		622.347,35	611.047,35
Maquinarias y equipos		631.357,38	631.357,38
Muebles y enseres		6.156,84	6.156,84
Equipos de computación		1.065,43	1.065,43
Otros		1.468,78	1.468,78
		3.631.903,56	3.591.623,56
Menos - Depreciación Acumulada		(605.818,25)	(402.742,50)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>3.026.085,31</b>	<b>3.188.881,06</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	<b>1.395.470,59</b>	<b>1.378.821,20</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8.820.598,04</b>	<b>7.627.261,73</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

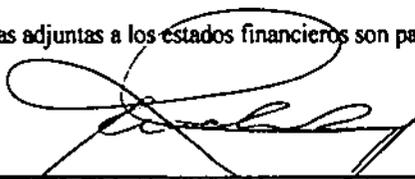
**ANGIOSA S.A.**

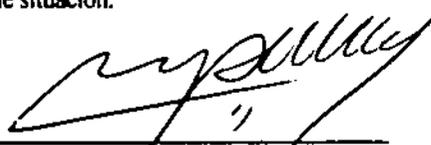
**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2012	2011
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	10	118.934,06	96.432,96
Cuentas por pagar	11	364.496,39	317.778,49
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	12	2.635.641,93	1.017.020,91
Pasivos acumulados	13	128.912,44	99.126,42
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.247.984,82</b>	<b>1.530.358,78</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	14	<b>2.061.590,43</b>	<b>2.046.384,13</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5.309.575,25</b>	<b>3.576.742,91</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	15	800,00	800,00
Reserva legal	16	400,00	400,00
Reserva facultativa		609.208,15	609.208,15
Resultado adopción primera vez NIIF		3.427.030,92	3.427.030,92
Resultados acumulados		13.079,75	87.683,64
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(539.496,03)	(74.603,89)
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>3.511.022,79</b>	<b>4.050.518,82</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>8.820.598,04</b>	<b>7.627.261,73</b>

Las notas adjuntas 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.**

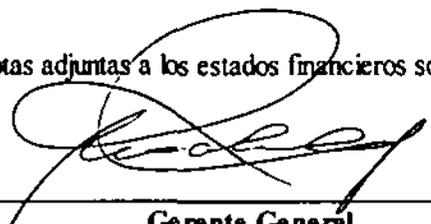
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

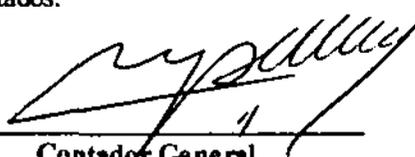
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas		2.360.220,91	2.691.797,84
Costo de ventas		2.857.887,63	2.670.190,36
Utilidad bruta		<u>(497.666,72)</u>	<u>21.607,48</u>
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>			
Gastos de administración		<u>45.093,97</u>	<u>52.397,76</u>
		45.093,97	52.397,76
Utilidad en operación		(542.760,69)	(30.790,28)
<b>OTROS EGRESOS</b>			
		(32.198,37)	(58.287,09)
		<u>(32.198,37)</u>	<u>(58.287,09)</u>
Utilidad antes del 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(574.959,06)	(89.077,37)
15% Participación a trabajadores		-	-
Impuesto a la renta corriente	17	-	(22.531,43)
Ingreso por impuesto diferido		35.463,03	37.004,91
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>(539.496,03)</u>	<u>(74.603,89)</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

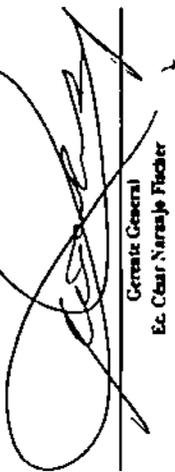
ANGIOSA SA

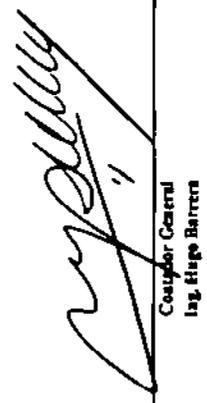
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2011

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Separavit por revalorización	Resultados adoptados primera vez NIIF	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	800,00	512,045,23	23,134,83	609,208,15	4,714,782,21	-	(499,998,59)	2,948,98	5,413,020,81
<b>Movimientos</b>									
Ajustes en saldos iniciales de apertura NIIF	-	(512,045,23)	(22,834,83)	-	(4,714,782,21)	3,427,030,92	537,682,23	(2,948,98)	(1,287,898,10)
<b>Saldos ajustados NIIF 1 de enero del 2011</b>	800,00	-	400,00	609,208,15	-	3,427,030,92	87,683,64	-	4,128,122,71
<b>Movimientos</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)	4,050,318,82
<b>Movimientos</b>									
Transferencia de cuentas	-	-	-	-	-	-	(74,603,89)	74,603,89	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(539,496,03)	(539,496,03)
<b>SALDO AL 31 DICIEMBRE DEL 2012</b>	800,00	-	400,00	609,208,15	-	3,427,030,92	13,079,75	(539,496,03)	3,511,022,79

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

  
Gerente General  
Ez. César Narraño Fischer

  
Contador General  
Ing. Hugo Barrera

**ANGIOSA S.A.**

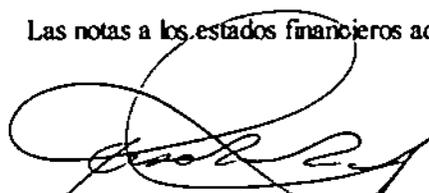
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes y empresas relacionadas	2.359.681,65	2.583.407,56
Efectivo pagado a proveedores (empleados y otros)	(1.031.396,93)	(2.616.599,29)
Otros ingreso(egresos), neto	<u>(32.198,37)</u>	<u>(58.287,09)</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>1.296.086,35</u>	<u>(91.478,82)</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Disminución (incremento) en otros activos	(16.649,39)	(35.571,86)
Adquisición de activos fijos tangibles, neto	<u>(40.280,00)</u>	<u>(12.809,49)</u>
<b>Flujo de caja proveniente ( Utilizado) en actividades de inversión</b>	<u>(56.929,39)</u>	<u>(48.381,35)</u>
<b>Flujo de caja provenientes de actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones bancarias	22.501,10	41.272,81
Pago por jubilación patronal y desahucio	<u>(5.690,78)</u>	<u>(1.378,11)</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento.</b>	<u>16.810,32</u>	<u>39.894,70</u>
Incremento (Disminucion) del efectivo	1.255.967,28	(99.965,47)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>76.771,62</u>	<u>176.737,09</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>1.332.738,90</u>	<u>76.771,62</u>

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

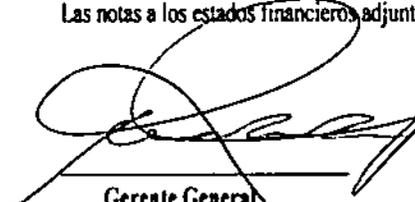
  
Gerente General  
Ec. César Naranjo Fischer

  
Contador General  
Ing. Hugo Barrera Gruezo

**ANGIOSA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 Expresados en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		
<b>AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(539.496,03)	(74.603,89)
<b>Más:</b>		
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	203.075,75	201.981,59
Jubilación patronal y desahucio	56.360,11	56.114,00
Reversión jubilación patronal	-	(146.733,00)
	<u>259.435,86</u>	<u>111.362,59</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(37.071,93)	58.706,19
Inventarios	16.807,55	21.142,79
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	(63.251,01)	9.432,55
Cuentas por pagar	46.717,90	(2.774,26)
Impuesto diferidos	(35.463,03)	(37.004,91)
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas	1.618.621,02	(143.386,83)
Pasivos acumulados	29.786,02	(34.353,05)
	<u>1.576.146,52</u>	<u>(128.237,52)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>1.296.086,35</u></u>	<u><u>(91.478,82)</u></u>

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

  
 Gerente General  
 Ec. César Naranjo Fischer

  
 Contador General  
 Ing. Hugo Barrera Gruezo

**ANGIOSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 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.ICl. 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).

**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 saldos del efectivo disponible en caja y bancos e versiones temporales de corto plazo no mayor a 90 días.

**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><u>%</u></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, 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 las siguientes vidas útiles estimadas:

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>AÑOS</u></b>
Mejoras a terrenos	5	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

### **Reserva Facultativa**

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

## **ACTIVOS FINANCIEROS.-**

### **Activos financieros con cambios en resultados**

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 23 % (2011 24%), 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.

### Costos

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

### 3. CAJA, BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas de caja, bancos e inversiones temporales consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja chica	2.348,60	2.250,00
Bancos locales	312.643,14	74.521,62
Inversiones temporales	(1) 1.017.747,16	-
	<u>1.332.738,90</u>	<u>76.771,62</u>

(1) Corresponde inversión en el Banco de Machala # 700064; cuya fecha de emisión es el 10 de diciembre del 2012 y su vencimiento el 11 de febrero del 2013, a la tasa de interés del 4,25% anual.

### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Liquidaciones de frutas	51.382,17	114.093,92
Crédito tributario retenciones en la fuente e Iva (1)	282.473,62	193.769,64
Empleados	10.563,09	8.158,83
Varios deudores	3.202,81	4.728,08
Anticipo a proveedores	15.447,47	5.264,76
Valores en garantía	518,31	500,31
	<u>363.587,47</u>	<u>326.515,54</u>
Provisión de cuentas incobrables	(3.580,91)	(3.580,91)
	<u>360.006,56</u>	<u>322.934,63</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\$ 124.392,63 de Crédito Tributario por Iva, US\$ 102.609,43 de Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente y US\$ 55.471,56 de Anticipos de Impuesto a la Renta.

### 5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas relacionadas consistían en:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Exportadora Machala Cia. Ltda.	(1)	1.509.614,30	1.569.507,59
Iccsa S.A.	(2)	240.523,87	240.523,87
Grupquir S.A.	(2)	18.868,66	5.098,66
Sociedad Agricola Alamos C.A.	(2)	5.468,77	5.468,77
Jesmar Quirola & Cia.	(2)	84.658,47	25.000,00
Teresopolis S.A.	(2)	93.896,10	39.262,93
Agricola Ganadera Quirola Quirola	(2)	523.102,18	524.616,23
Copalisa S.A.	(2)	576,28	576,28
Otras Relacionadas y partes vinculadas	(2)	11.703,83	15.107,12
		<u>2.488.412,46</u>	<u>2.425.161,45</u>

(1) Constituido por US\$ 1.203.076,23 de saldo por cobrar por las ventas de banano del año 2012 y que al 31 de diciembre se encontraban pendiente de cobro, incluye también US\$ 940.356,65 por prestamos realizados en el año 2012.

(2) Los saldos de estas cuentas, están constituidos por prestamos realizados a las empresas relacionadas.

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materiales y suministros agrícolas	81.883,81	98.691,36
Otros inventarios	87.361,61	87.361,61
	<u>169.245,42</u>	<u>186.052,97</u>

## 7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las inversiones consistían en:

<u>2012</u>					
<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Saldo contable</u>	<u>Diferencia</u>
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>
<u>2011</u>					
<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Saldo contable</u>	<u>Diferencia</u>
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 2012; 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 2012 y 2011, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

2012	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Retiros	Transferencia	Saldo al 31/12/2012
Terrenos	2.003.594,24	-	-	-	2.003.594,24
Edificios e instalaciones	336.933,54	28.980,00	-	-	365.913,54
Infraestructuras	611.047,35	11.300,00	-	-	622.347,35
Maquinarias y equipos	631.357,38	-	-	-	631.357,38
Muebles y enseres	6.156,84	-	-	-	6.156,84
Equipos de Computacion	1.065,43	-	-	-	1.065,43
Otros	1.468,78	-	-	-	1.468,78
	3.591.623,56	40.280,00	-	-	3.631.903,56
Depreciación Acumulada	(402.742,50)	(203.075,75)	-	-	(605.818,25)
	<u>3.188.881,06</u>	<u>(162.795,75)</u>	-	-	<u>3.026.085,31</u>

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	-	658,56	-	6.156,84
Equipos de Computacion	8.690,00	57,00	(7.681,57)	-	1.065,43
Otros	41.304,74	-	(39.835,96)	-	1.468,78
	6.546.395,46	12.809,49	(1.680.777,75)	(1.286.803,64)	3.591.623,56
Depreciación Acumulada	(666.407,16)	(201.981,59)	465.646,25	-	(402.742,50)
	<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)).

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los otros activos consistían en:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios en poder de terceros	(1)	108.666,95	92.017,56
Activo Biológico (Plantas en producción)	(2)	1.286.803,64	1.286.803,64
		<u>1.395.470,59</u>	<u>1.378.821,20</u>

- (1) Constituyen inventarios (cartones e insumos) que se entregan empresas que venden la fruta y son liquidados en cada embarque.
- (2) Comprende 259 hectáreas de plantaciones de cacao, 168 hectáreas de plantaciones de banano, 45 hectáreas de plantaciones de caña y 981 hectáreas de teca, valor determinado según avalúo técnico de un perito profesional.

#### 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>OPERACIÓN #</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano (Aval)	1240	42.505,50	42.505,50
Banco Bolivariano (Aval)	941	76.428,56	40.025,00
Sobregiro bancario		-	13.902,46
		<u>118.934,06</u>	<u>96.432,96</u>

#### 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por pagar consistía en:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	(1)	243.591,71	192.036,25
Valores por liquidar		32.764,77	19.596,16
Impuestos y retenciones por pagar	(2)	19.235,13	15.752,34
Impuesto a la renta por pagar		-	22.531,43
Anticipos de lotes	(3)	67.165,88	66.315,90
Varios		1.738,89	1.546,41
		<u>364.496,38</u>	<u>317.778,49</u>

(1) Incluye US\$ 43.732,68 Vialcorp S.A.; US\$ 14.478,82 Ecuaquimica C.A.; US\$ 53.690,87 Fertisa S.A.; US\$ 43.853,34 Cisepro Cia.Ltda.

(2) Comprende US\$ 5.964,55 de Retenciones en la Fuente, US\$ 12.590,69 de Retención de Iva y US\$ 679,89 de Impuesto al Valor Agregado.

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

## 12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas consistía en:

<u>RELACIONADAS</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empresa Agrícola Machala Emagrimsa S.A.	(1)	2.524.978,64	352.590,14
Inversiones Agrícolas Tares S.A.	(2)	11.503,91	265.484,67
Laboratorios Quirola S.A.	(2)	6.750,71	6.750,71
Industrias Plásticas Plástiquir S.A.	(2)	5.840,53	392.195,39
Zayedcorp S.A.	(3)	86.568,14	-
		<u>2.635.641,93</u>	<u>1.017.020,91</u>

(1) Esta constituido principalmente por dos préstamos efectuados en el año por US\$ 837.451,81 y US\$ 1.400.000,00. No devengan interés alguno y no poseen fecha específica de vencimiento.

(2) Incluye transacciones por préstamos y servicios, no devengan interés alguno y no poseen fecha específica de vencimiento.

(3) No auditadas

## 13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de pasivos acumulados consistía en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportes al IESS	24.113,19	(5.331,49)
Decimo tercer sueldo	4.748,39	5.803,97
Decimo cuarto sueldo	48.310,86	49.436,54
Vacaciones	14.908,25	19.293,98
15% Participación a trabajadores	6.197,59	6.197,59
Fondos de reserva	9.584,34	4.280,60
Otras cuentas por pagar	21.049,82	19.445,23
	<u>128.912,44</u>	<u>99.126,42</u>

## 14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la deuda a largo plazo consistía en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Talicud S.A.	(1) 1.704.468,64	1.704.468,64
Jubilación patronal y desahucio por pagar	(2) 169.176,22	118.506,89
Impuesto diferido	(3) 187.945,57	223.408,60
	<u>2.061.590,43</u>	<u>2.046.384,13</u>

- (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.
- (2) Ver comentarios en Nota 21.
- (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 2012, el efecto de las diferencias temporarias fue el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$ 260.413,51. El saldo actual incluye la reducción por US\$ 35.463,03, por el efecto de las partidas temporarias que se devengan en el presente ejercicio.

## 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una a valor nominal unitario.

## 16. 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.

## 17. IMPUESTO A LA RENTA

### CONTINGENCIA

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	(574,959.06)	(89,077.37)
(+) Gastos no deducibles	212,584.85	213,577.11
(-) Otras rentas exentas	-	-
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades	-	-
(-) Dedución pago a trabajadores con discapacidad	(33,194.61)	(30,618.79)
(+) Neto de ingresos y costo sujetos a impuesto a la renta unico	246,855.19	-
Base de cálculo 23% 2012 (24% 2011) del impuesto a la renta	<u>(148,713.63)</u>	<u>93,880.95</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>-</b>	<b>22,531.43</b>
<b>INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b><u>(35,463.03)</u></b>	<b><u>(37,004.91)</u></b>
	<b><u>(35,463.03)</u></b>	<b><u>(14,473.48)</u></b>

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>99.738,79</b>	<b>108.321,21</b>
Pagos	-	0,00
Ajustes NIIF	-	(38.129,87)
Anticipos	-	24.562,10
Retenciones	58.342,20	27.516,78
Impuesto por pagar	-	(22.531,43)
<b>Saldo final (1)</b>	<b><u>158.080,99</u></b>	<b><u>99.738,79</u></b>

(1) Comprende el Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente por US\$ 102.609,43 y Anticipos de Impuesto a la Renta por US\$ 55.471,56. (Ver nota 4 (1))

## 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS	VENTAS
Exportadora Machala Cia Ltda		1.289.875,66		1.866.738,79
Industrial Plástica Plástiquir S.A.	68.647,97	-	87.140,86	-
Grupquir S.A.	42.672,00	-	48.768,00	-
	<u>111.319,97</u>	<u>1.289.875,66</u>	<u>135.908,86</u>	<u>1.866.738,79</u>

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

El Consejo Consultivo del Banano, compuesto por el Ministros de Agricultura, Ganadería, Acuacultura 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:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Sustentación	Exportación	Sustentación	Exportación
Temporada alta (Enero-Mayo) Promedio	6,25	8,00	5,50	7,05
Temporada alta (Junio-Diciembre) Promedio	4,90	6,65	5,50	7,05

## 20. 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-DGEREE005-0640 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.

## 21. 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.

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.

Al 30 de julio del 2012 y abril del 2013, la empresa procedió a contratar un nuevo estudio actuarial para definir y corregir las reservas registradas en el año 2010 en los periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 respectivamente: en consecuencia, la reserva de jubilación patronal fue ajustada, y su movimiento es el siguiente:

MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS	PROVISION POR JUBILACION PATRONAL	PROVISION POR DESAHUCIO	TOTAL
Saldo final 31-12-2010	270.449,00	-	270.449,00
Ajuste por aplicación de NIIF	(59.945,00)	-	(59.945,00)
Saldo NIIF 01-01-2011	210.504,00	-	210.504,00
Gastos del año	24.971,00	31.143,00	56.114,00
Pago de liquidaciones	(1.378,11)	-	(1.378,11)
Reversion	(146.733,00)	-	(146.733,00)
Saldo final 31-12-2011	87.363,89	31.143,00	118.506,89
Gastos del año	38.658,11	17702	56.360,11
Pago de liquidaciones	(1.118,38)	(4.572,40)	(5.690,78)
Saldo final 31-12-2012	124.903,62	44.272,60	169.176,22

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (29 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.