

A D S A S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

EN US\$ DÓLARES

Nota 1: OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 10 de junio de 1998, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de **CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A.** ADSA tiene por objeto principal el cultivo de banano.

Sus operaciones se manejan desde la oficina en el km 3 de la Vía Babahoyo -Guayaquil de la Parroquia Camilo Ponce Enrique de la Ciudad de Babahoyo.

Durante el año 2012, cuenta con un capital suscrito y pagado de US \$ 4.000,0 dividido en cuatro mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1,00) cada una.

Nota 2: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas internacionales de información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB). Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

Nota 2.1: Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2011 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF para las PYMES (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Nota 2.2: Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Nota 2.3: Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

Nota 2.4: Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la compañía.

N o t a 2.5 : C u e n t a s y d o c u m e n t o s p o r c o b r a r C l i e n t e s

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

N o t a 2.6 : D e t e r i o r o d e a c t i v o s

D e t e r i o r o d e a c t i v o s n o f i n a n c i e r o s

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libro.

D e t e r i o r o d e a c t i v o s f i n a n c i e r o s

A c t i v o s v a l u a d o s a c o s t o a m o r t i z a d o

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financiero que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

N o t a 2.7: Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para suministros y materiales, repuestos y otros, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

N o t a 2.8: Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, equipos de computación y equipo de comunicación.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la compañía y el coste del elemento pueda

determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente, reparaciones mayores se activan, y el resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se deprecian, se revalorizan. La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

Edificios e instalaciones	20 o 40 años
Maquinaria y equipos	10 años
Vehículos y equipo camión	5 años
Mobiliario, enseres y equipos de comunicación	10 años
Equipos de computación y software	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias - netas".

N o t a 2.9: A ctivos B iológicos

Son activos biológicos las plantaciones o animales vivos sobre los cuales la Compañía gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los activos biológicos que posee la compañía que componen este rubro, corresponden a plantaciones de banano en todas sus etapas.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicialmente y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través de precios referenciales de mercado y si no existen éstos precios se debe optar por la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

No obstante lo anterior, la Compañía ha definido que para los activos, fundamentalmente en las primeras etapas de desarrollo no existe valor razonable que pueda ser medido de forma fiable. Además, al momento de buscar precios referenciales de mercado, estos no pueden ser relacionados directamente con la etapa de producción y cosecha al momento del cierre de los estados financieros. Además, al determinar el valor presente de los flujos futuros netos la Compañía, ha determinado que no existe certeza razonable de que las siembras a producir de Banano serán cosechadas en una cantidad aproximada o razonable, por que en base a las estadísticas de rendimientos de producción son variables.

De esta forma, las plantaciones de banano son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Lo anterior atendiendo a lo establecido en la sección 34 de las NIIF para las PYMES.

Nota 2.10: Cuentas por pagar comerciales

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

Nota 2.11: Costos por intereses

Los costos por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

Nota 2.12: Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, y que en este año es del 23%.

(b) Im puesto a la renta diferido

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

El im puesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El im puesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el im puesto a la renta diferido activo se realice o el im puesto a la renta pasivo se pague.

N o t a 2.13: B e n e f i c i o s a e m p l e a d o s

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el M étodo de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

(c) Beneficios por terminación de contrato: bonificación por desahucio

El costo de los beneficios por terminación de contrato (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el M étodo de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

N o t a 2.14: P r o v i s i o n e s

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

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

Nota 2.15: Reservas por valuación

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF Completas, entre otras.

Nota 2.16: Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes y servicios prestados, neto de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la compañía que se describen a continuación:

Ventas de bienes

La compañía tiene por objeto principal dedicarse a la explotación agrícola, actividades diversas de producción distribución y comercialización de productos varios y todo lo relacionado con dicha actividad. Las ventas de bienes y otros bienes, se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos o prestado servicio al cliente.

Nota 2.17: Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para las PYMES "Conceptos y principios generales".

Nota 3: TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Nota 3.1: Base de la transición a las NIIF

Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2011. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 de las NIIF para las PYMES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las PYMES. La Compañía optó por no aplicar las exenciones.

Nota 3.2: Conciliación entre NIIF para las PYMES y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para las PYMES. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011.

3.2.1. Conciliación del patrimonio

Total patrimonio según NEC	2.466.743	2.466.743
Ajuste de la conversión a NIIF para las PYMES:		
Deterioro de cuentas por cobrar	-	
Baja de cuentas por pagar proveedores	-	
Revaluación de activos fijos	1.474.974	
Reconocimiento de impuesto diferido, neto	(259.214)	
Jubilación patronal y desahucio (2)	(51.669)	
Efecto de la transición a las NIIF para las PYMES	<u>1.164.091</u>	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF para las PYMES	<u><u>3.630.834</u></u>	<u><u>2.466.743</u></u>

Conciliación del estado de resultados integrales

Cuenta	NEC 31/12/2011	Ajuste NIIF	NIIF 31/12/2011
Ventas netas	3.328.898		3.328.898
Costo de productos vendidos	<u>(2.964.749)</u>		<u>(2.964.749)</u>
Utilidad bruta	364.149		364.149
Gastos operativos:			
De administración	<u>(245.510)</u>		<u>(245.510)</u>
De distribución y ventas			
Utilidad operacional	118.639		118.639
Gastos financieros			
Otros ingresos, neto			
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	118.639		118.639
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(17.796)</u>		<u>(17.796)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(27.025)</u>		<u>(27.025)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>73.818</u></u>		<u><u>73.818</u></u>

N o t a 4 : A D M I N I S T R A C I O N D E R I E S G O S F I N A N C I E R O S

N o t a 4.1 : F a c t o r e s d e r i e s g o f i n a n c i e r o

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

(a) R i e s g o s d e m e r c a d o

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

(b) R i e s g o d e c r é d i t o

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

. Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

las políticas de crédito y de cobranzas

(c) R i e s g o d e l i q u i d e z

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

N o t a 4.2 : A d m i n i s t r a c i ó n d e l r i e s g o d e c a p i t a l

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.

Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

N o t a 4.3 : E s t i m a c i ó n d e v a l o r r a z o n a b l e

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1).

Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 mercados para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2)

Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1ro de Enero del 2011, la compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

N o t a 5 : E S T I M A C I O N E S Y A P L I C A C I O N D E C R I T E R I O P E R S O N A L

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

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

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

DETALLE	31 de diciembre	
	2012	2011
Caja General	3.800	1.500
Banco internacional Cta. Cte. 9000054589	21.359	25.121
Banco Pichincha Aho. 3949692200	34	34
Banco Pichincha Cta. Cte. 3181486104	920	920
Saldo al final del año	26.113	27.575

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR. NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

	31 de diciembre	
RUBRO	2012	2011
Cliente locales privados	135.341	225.123
Cuentas por cobrar Relacionadas	1.757.564	1.962.394
Prestamos Accionistas	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	159.261	9.528
Prestamos y Anticipos Empleados	6.301	3.153
(-) Provision para Cuentas Incobrables	-10.570	-9.216
Saldo al final del año	2.047.897	2.190.982

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

	31 de diciembre	
RUBRO	2012	2011
Inventarios de repuestos y Herramientas	31.813	28.620
Saldo al final del año	31.813	28.620

PROPIEDAD. PLATA Y EQUIPO. NETO

El movimiento de la propiedad y equipos, neto y su depreciación acumulada por el año terminado 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	31 de diciembre	
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS	2012	2011
Saldo al inicio de año	1.533.552	830.077
Adquisiciones del periodo	3.798	1.107
Construcciones en Proceso	-	478.605
Depreciacion cargada a resultados	-11.787	-36.635
Revaluacion de Terreno, Edificio y Maquinaria (a)	-	33.448
Ajuste de depreciacion (a)	-	226.950
Saldo al final del año	1.525.564	1.533.552

ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento de los activos biológicos, neto y su depreciación acumulada por el año terminado 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	31 de diciembre	
ACTIVOS BIOLOGICOS	2012	2011
Saldo al inicio de año	744.283	744.283
Depreciacion cargada a resultados	-74.428	
Ajuste de depreciacion (a)		
Saldo al final del año	669.854	744.283

ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Corresponde al efecto del impuesto a las ganancias por la reserva por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por \$ 17,817 y \$ 12,765 respectivamente.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

	31 de diciembre	
RUBRO	2012	2011
Proveedores	84.191	60.702
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	1.992	22.081
RETENCIONES IVA POR PAGAR	4.089	5.570
RETENCIONES RENTA POR PAGAR	9709.26	11.012
SALDO AL FINAL DEL AÑO	99.982	99.365

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	31 de diciembre	
RUBRO	2012	2011
Participacion Trabajadores	16.642	17.796
Impuesto a la Renta por pagar	26.817	27.025
Saldo al final del año	43.459	44.820

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
FRONTESA S.A.	160.202	408.833
Saldo al final del año	160.202	408.833

PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corresponde al registro de las provisiones por las reservas de jubilación patronal y desahucio por los años 2011 y 2012 de acuerdo a los informes de los cálculos actuariales.

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Corresponde al cálculo del pasivo por impuesto diferido por el incremento neto del activo biológico, edificio e instalaciones de acuerdo al informe del perito valuador debidamente autorizado por la superintendencia de compañías

PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo a lo indicado en el código de trabajo vigente, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades liquidas antes del impuesto a la renta. En el presente ejercicio económico se determino la cantidad de US\$ 16,442 que serán repartidos entre sus empleados.

IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta para el año 2012 se calculo previa conciliación tributaria en base al 23% sobre la utilidad después del 15% para los trabajadores, el cálculo del impuesto causado se determino el monto de **US\$ 26817**

Al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

Utilidad (Perdida) antes de Participación e impuesto a la Renta		110.946
(15%) Participacion Trabajadores		-16.642
(+) Gastos no Deducibles		52.018
(-)Deducion por pago a trabajadores con discapacidad		-29.726
Utilidad Gravable		116.596
Impuesto a la Renta Causado		26.817
Anticipo Impuesto a la Renta		
(+) Saldo del Anticipo pendiente de Pago		
(-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal		61.816
(-) Creditos Tributarios de años anteriores		17.087
(-) Crédito Tributario generado por impuesto ISD		
Saldo a Favor del Contribuyente		52.086

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Suscrito v Asignada,- El capital suscrito de la Compañía está constituido por cuatro mil (4.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00), m ism as que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

Al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

Accionista

Accionista	US\$	%
Arregui Davila Abel Armando	2.360	59
Díaz Zarate María Eugenia	1.200	30
Arregui Díaz Abel Armando	400	10
Arregui Dávila Gladys Donatila	40	1
Total	4.000	100

Reserva Legal- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital- Incluye los valores de las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Revaluación de Propiedades y Equipos.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la compañía mantiene un Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos por **U\$S 1,112.009** El mismo que se origina por el ajuste al registrado el 1 de enero de 2011 por el incremento del Revalúo del Terreno, Edificio e instalaciones.

Ganancias acumuladas.- Corresponden a los resultados de años anteriores, los mismos que se encuentran a disposición de los accionistas.

Al 31 de Diciembre del 2012 la compañía a entregado el cronograma de implementación a la superintendencia de compañías para dar cumplimiento al artículo 2do de la resolución # 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 para la adopción de la Normas Internacionales de información Financiera para la pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES).

Otros asuntos

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

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

C a m b i o s e n l a l e g i s l a c i ó n -

Salario m í n i m o s e c t o r i a l: El M i n i s t e r i o d e R e l a c i o n e s L a b o r a l e s , e m i t i ó l a R e s o l u c i ó n N o . 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, m i s m a q u e e s t a b l e c i ó l o s n i v e l e s e n l a s e s t r u c t u r a s o c u p a c i o n a l e s d e l a s c o m i s i o n e s s e c t o r i a l e s y l o s s a l a r i o s m í n i m o s s e c t o r i a l e s , p a r a l o s t r a b a j a d o r e s a m p a r a d o s p o r e l C ó d i g o d e l T r a b a j o v i g e n t e s a p a r t i r d e l 1 d e e n e r o d e l 2012.

E s t a r e s o l u c i ó n d e t e r m i n a q u e l o s s a l a r i o s m í n i m o s s e c t o r i a l e s e n n i n g ú n c a s o p o d r á n s e r i n f e r i o r e s a l a s e s t a b l e c i d a s p a r a c a r g o e n l a s r a m a s d e a c t i v i d a d d e c o m i s i o n e s s e c t o r i a l e s , y l a s t a r i f a s d e j o r n a d a n o c t u r n a s e l i q u i d a r á n e n r e l a c i ó n a l o e s t a b l e c i d o e n e l a r t í c u l o 49 d e l C ó d i g o d e T r a b a j o .

C o m p e n s a c i ó n e c o n ó m i c a p a r a e l s a l a r i o d i g n o: El M i n i s t e r i o d e R e l a c i o n e s L a b o r a l e s , e m i t i ó e l A c u e r d o N o . 0007, publicado en el Registro Oficial N° 884 del 01 de Febrero del 2013, m e d i a n t e e l c u a l e s t a b l e c e e l p r o c e d i m i e n t o p a r a e l c á l c u l o , p a g o y c o n t r o l d e c u m p l i m i e n t o d e l a c o m p e n s a c i ó n e c o n ó m i c a p a r a e l s a l a r i o d i g n o d e l 2012, c u y o v a l o r c a l c u l a d o e s d e U S \$ 368.05 p o r m e s .

L a c o m p e n s a c i ó n e c o n ó m i c a s e d e f i n e c o m o l a d i f e r e n c i a e n t r e e l s a l a r i o d i g n o y e l i n g r e s o m e n s u a l p e r c i b i d o p o r e l t r a b a j a d o r y d e b e r á s e r p a g a d o p o r l o s e m p l e a d o r e s , s o c i e d a d e s o p e r s o n a s n a t u r a l e s o b l i g a d a s a l l e v a r c o n t a b i l i d a d q u e h u b i e r e n g e n e r a d o u t i l i d a d e s e n e l e j e r c i c i o e c o n ó m i c o 2012 o q u e h u b i e r e n p a g a d o a n t i c i p o d e i m p u e s t o a l a r e n t a i n f e r i o r a l a u t i l i d a d .

L a l i q u i d a c i ó n p a r a e l p a g o d e l a c o m p e n s a c i ó n e c o n ó m i c a d e l a ñ o 2012 s e h a r á h a s t a e l 31 d e d i c i e m b r e d e e s e e j e r c i c i o y s e p a g a r á a l o s t r a b a j a d o r e s h a s t a e l 31 d e m a r z o d e l a ñ o 2013 p o r u n a s o l a v e z . P a r a e l p a g o d e e s t a c o m p e n s a c i ó n e c o n ó m i c a , e l e m p l e a d o r d e s t i n a r á h a s t a e l 100% d e l a s u t i l i d a d e s c o r r e s p o n d i e n t e s a l a ñ o 2012. S i l a t o t a l i d a d d e l v a l o r d e l a s u t i l i d a d e s n o a l c a n z a r e p a r a c u b r i r e l s a l a r i o d i g n o , d i c h a u t i l i d a d d e b e r á r e p a r t i r s e d e m a n e r a p r o p o r c i o n a l ; p a r a l o q u e , e l v a l o r d e l a c o m p e n s a c i ó n c o r r e s p o n d i e n t e a c a d a t r a b a j a d o r p a r a a l c a n z a r e l s a l a r i o d i g n o s e d i v i d i r á p a r a e l m o n t o t o t a l n e c e s a r i o p a r a c u b r i r e l s a l a r i o d i g n o d e t o d o s l o s t r a b a j a d o r e s y s e m u l t i p l i c a r á p o r e l v a l o r d e u t i l i d a d e s e f e c t i v a m e n t e g e n e r a d a s e n e l a ñ o 2012.

Reversos de gasto no deducibles: de acuerdo al Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, la administración tributaria resuelve: la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.

AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías (SIC).

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de Abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.