PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultado Integral 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

PILONES LA VICTORIA S.A PILVICSA

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012. y los correspondientes estados de resultado integral. de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2011. fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoria de fecha 25 de Mayo del 2011. expresaron una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia. para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes. debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos. basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos. planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA, al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SC - RNAE No. 591

Néstor A. Vargas – Socio
RNC No. 24486

14 de Mayo del 2013

PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo *(Nota 4)*	**49,767**	9,122	60,109
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 5)*	**509,478**	368,406	382,973
Inventarios *(Nota 6)*	**282,399**	246,651	284,883
Total activos corrientes	**841,644**	624,179	727,965
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto *(Nota 7)*	**492,444**	530,781	530,839
Otros activos *(Nota 8)*	**175,939**	211,514	216,969
Activos por impuestos diferidos	**79,837**	76,403	66,674
Total activos no corrientes	**748,220**	818,698	814,482
Total activos	**1,589,864**	1,442,877	1,542,447
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 9)*	**576,265**	443,922	489,872
Obligaciones bancarias corto plazo *(Nota 12)*	**78,000**	102,827	134,015
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 10)*	**4,894**	6,669	21,930
Total pasivos corrientes	**659,159**	553,418	645,817
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar parte relacionada y accionistas *(Nota 11)*	**169,773**	177,773	177,773
Obligaciones bancarias largo plazo *(Nota 12)*	**74,000**	86,000	86,000
Obligación por beneficios definidos *(Nota 13)*	**146,425**	115,758	102,734
Total pasivos no corrientes	**390,198**	379,531	366,507
Total pasivos	**1,049,357**	932,949	1,012,324
Patrimonio *(Nota 15)*			
Capital pagado	**320,000**	320,000	320,000
Reservas	**118,618**	118,618	118,618
Aporte futuras Capitalizaciones	**89,470**	89,470	89,470
Utilidades retenidas:	**-**	-	-
Ajuste de primera adopción de las NIIF	**(123,595)**	(123,595)	(103,988)
Utilidades retenidas	**105,435**	106,023	120,507
Utilidades	**30,579**	(588)	(14,484)
Total patrimonio	**540,507**	**509,928**	**530,123**
Total pasivos y patrimonio	**1,589,864**	1,442,877	1,542,447

Ing. Luis Miguel Correa
Gerente General

CPA. Iván Murgueytio
Contador General

PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	**2011**
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ingresos:		
Bienes	**2,371,540**	1,894,292
Costo de ventas	(1,822,276)	(1,413,389)
Utilidad bruta	**549,264**	480,903
Gastos de administración y ventas *(Nota 16)*	**(476,683)**	(433,663)
Ingresos financieros	**-**	-
Costos financieros	**(26,163)**	(35,458)
Otros ingresos, neto	**1,836**	2,364
Utilidad antes de impuesto a la renta	**48,254**	14,146
Gastos por impuesto a la renta	**(17,675)**	(14,734)
Utilidad neta del año	**30,579**	(588)
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	**30,579**	(588)

Ing. Luis Miguel Correa
Gerente General

CPA. Iván Márgueytio
Contador General

PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Ajustes Primera Adopción de NIIF	Utilidades Retenidas	Utilidad o Perdida del Ejercicio	Aporte Futuras Capitaliza	Total
									(U.S. Dolares)
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	320,000	12,758	42,141	63,719	(103,988)	120,507	(14,484)	89,470	530,123
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(14,484)	14,484	-	-
Ajustes NIIF 2011	-	-	-	-	(19,607)	-	-	-	(19,607)
Utilidad neta del año 2011	-	-	-	-	-	-	(588)	-	(588)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	320,000	12,758	42,141	63,719	(123,595)	106,023	(588)	89,470	**509,928**
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(588)	588	-	-
Utilidad neta del año 2012	-	-	-	-	-	-	30,579	-	30,579
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	**320,000**	**12,758**	**42,141**	**63,719**	**(123,595)**	**105,435**	**30,579**	**89,470**	540,507

Ing. Luis Miguel Correa
Gerente General

CPA. Iván Murgueytio
Contador General

PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
		(Reexpresado Nota 3)
Flujos de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	**2,183,411**	1,805,711
Pagado a proveedores y empleados	**(2,102,695)**	(1,706,977)
Efectivo (utilizado) generado por las operaciones	**80,716**	98,734
Costos financieros pagados	**-**	(35,458)
Otros pago por actividades de operación	**(48,590)**	(20,546)
Otros ingresos netos	**1,836**	19,543
Flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación	**33,962**	62,273
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de equipos	**(5,461)**	(19,495)
Cobros procedentes del reembolso de anticipo y préstamos concedidos a tercero	**32,144**	3,000
Aumento en depósitos en garantías	**-**	(40,424)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	**26,683**	(56,919)
Flujo de efectivo usado en actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	**(20,000)**	(53,339)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento	**(20,000)**	(53,339)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos	**40,645**	(47,986)
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos al principio del año	**9,122**	57,108
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos al final del año *(Nota 4)*	**49,767**	9,122
Conciliación de la pérdida neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	**30,579**	(588)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo neto de efectivo (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	**-**	-
Provisión de beneficios definidos	**50,013**	3,386
Depreciación de mobiliarios y equipos	**43,797**	59,977
Cambios en el capital de trabajo:	**-**	-
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**(4,443)**	(15,543)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	**(154,498)**	(8351
Disminución (aumento) en inventarios	**(35,748)**	38,233
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	**-**	9,448
Disminución (aumento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**129,702**	33,226
Disminución (aumento) en anticipo clientes	**(4,417)**	-
Disminución (aumento) en otros pasivos	**(21,023)**	(65,031)
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación	**33,962**	62,273

Ing. Luis Miguel Correa
Gerente General

CPA. Ivan Murgueytio
Contador General

PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la realización de actividades agrícolas y agroindustriales en todas sus formas y modalidades, así como la compra, venta, importación y exportación de productos agrícolas, insumos, máquinas y todo tipo de bien o servicio relacionado directa o indirectamente con las actividades agrícolas y, en general, toda clase de actos permitidos por la Ley, que tenga relación con el objeto social de la misma.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 17 de Diciembre de 1998, con el nombre de **PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA.**, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 20 años e inscrita en el Registro Mercantil en Marzo 9 de 1999.

El capital social de la compañía se constituyó en US$800.00, se incrementó el capital social según escritura pública celebrada en Octubre 25 de 2006, en US$320.000; el incremento fue aprobado por Junta General de Accionistas de Mayo 20 del 2006, e inscrito en el Registro de la propiedad del Cantón Latacunga, bajo la partida No. 0273 del Registro mercantil a su cargo; se encuentra debidamente autorizada según Resolución No. 06. DIC.390 de la Intendencia de Compañías sede de Ambato de Noviembre 30 del 2006.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por el 25% del Ing. Luis Miguel Correa, el 25% del Ing. Gustavo Hidalgo, el 20% del Señor Mario Balseca, el 17% del Ing. Germán Espinosa, el 6,5% del Señor Juan Pablo Espinosa y 6.5% del Señor Rubén Espinosa.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón de Latacunga, Panamericana Sur kilómetro 78 vía Tambo Mulaló.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 51 y 52 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 18 de Marzo del 2013y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

1. Información General (continuación)

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales y depósitos a plazo, los fondos son de libre disponibilidad

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de productos y prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y equipos de oficina están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas.

El costo de edificio y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos (continuación)

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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 la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del periodo.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del periodo.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de las accionistas.

Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta "reserva de capital", generado con la aplicación de la NEC 17, ésta podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación de inversiones; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, o devuelto a las accionistas en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	**Máxima**
Edificios	20	20
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipos	10	10
Equipos de oficina	10	10
Instalaciones	5	5
Equipo de riego	5	5
Equipos de computación	3	3

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	4	4
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tasa de incremento de pensiones	-	-
Tasa de rotación (promedio)	8.68	8.68
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF, se han incorporado con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus Estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	Ref.	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes	1 de Enero del 2011 Según NIIF
			(US Dólares)	
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos		60.109	-	60.109
Deudores comerciales y neto de provisión deterioro	(a)	834.244	(451.271)	382.973
Inventarios		284.883	-	284.883
Total activos corrientes		1.179.236	(451.271)	727.965
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto	(b)	185.496	345.343	530.839
Otros activos		216.969	-	216.969
Activos por impuestos diferidos	(d)	-	66.674	66.674
Total activos no corrientes		402.465	412.017	814.482
Total activos		1.581.701	(39.254)	1.542.447
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		489.872	-	489.872
Obligaciones bancarias corto plazo		134.015	-	134.015
Pasivos por impuestos corrientes		21.930	-	21.930
Total pasivos corrientes		645.817	-	645.817
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar parte relacionada y accionistas		263.773	-	263.773
Obligación por beneficios definidos	(c)	38.000	64.734	102.734
Total pasivos no corrientes		301.773	64.734	366.507
Total pasivos		947.590	64.734	1.012.324
Patrimonio:				
Capital pagado		320.000	-	320.000
Reservas		118.618	-	118.618
Aporte Futuras Capitalizaciones		89.470	-	89.470
Utilidades retenidas:		120.507	-	120.507
Ajuste de primera adopción de NIIF		-	(103.988)	(103.988)
Utilidad del Ejercicio		(14.484)	-	(14.484)
Total patrimonio		634.111	(103.988)	530.123
Total pasivos y patrimonio		1.581.701	(39.254)	1.542.447

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	Ref.	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
			(US Dólares)	
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos		9.122	-	9.122
Deudores comerciales y neto de provisión deterioro	(a)	841.394	(472.988)	368.406
Inventarios		246.651	-	246.651
Total activos corrientes		1.097.167	(472.988)	624.179
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto	(b)	185.438	345.343	530.781
Otros activos	(a)	216.748	(5.234)	211.514
Activos por impuestos diferidos	(d)	-	76.403	76.403
Total activos no corrientes		402.186	416.512	818.698
Total activos		1.499.353	(56.476)	1.442.877
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(e)	448.481	(4.559)	443.922
Obligaciones bancarias corto plazo		102.827	-	102.827
Pasivos por impuestos corrientes		6.669	-	6.669
Total pasivos corrientes		557.977	(4.559)	553.418
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar parte relacionada y accionistas		177.773	-	177.773
Obligaciones bancarias largo plazo		86.000	-	86.000
Obligación por beneficios definidos	(c)	44.081	71.677	115.758
Total pasivos no corrientes		307.854	71.677	379.531
Total pasivos		865.831	67.108	932.949
Patrimonio:				
Capital pagado		320.000	-	320.000
Reservas		118.618	-	118.618
Aporte Futuras Capitalizaciones		89.470	-	89.470
Utilidades retenidas:				
Ajuste de primera adopción de NIIF 2010		-	(103.988)	(103.988)
Ajuste de primera adopción de NIIF 2011		-	(19.607)	(19.607)
Utilidad de ejercicio	(f)	(588)	-	(588)
Utilidades retenidas		106.023	-	106.023
Total patrimonio		633.522	(123.595)	509.928
Total pasivos y patrimonio		1.499.353	(56.487)	1.442.877

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	Ref.	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Reclasi-ficaciones	Ajustes	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
			(US Dólares)		
Ingresos por bienes		1,894,292	-	-	1,894,292
Costo de ventas		(1,413,389)	-	-	(1,413,389)
Utilidad bruta		480,903	-	-	480,903
Gastos de administración y ventas		(433,663)	-	-	(433,663)
Costos financieros		(35,458)	-	-	(35,458)
Otros ingresos, neto		2,364	-	-	2,364
Utilidad antes de impuesto a la renta		14,146	-	-	14,146
Provisión para participación de trabajadores		-	-	-	-
Impuesto a la renta		(14,734)	-	-	(14,734)
Utilidad neta del año		(588)	-	-	(588)
Total resultado integral del año		(588)	-	-	(588)

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

		Periodo de Transición año 2011	
	Ref.	1 de Enero	31 de Diciembre
		(US Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC		634,111	633,522
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Clientes y neto de provisión deterioro	(a)	(451,271)	(472,988)
Cuentas por cobrar largo plazo	(a)	-	(5,234)
Reevaluó Activos Fijos	(b)	345,343	345,343
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(c)	(64,734)	(71,677)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(d)	66,674	76,403
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(e)	-	4,559
Total ajustes		(103,988)	(123,595)
Patrimonio de acuerdo a NIIF		530,123	509,928

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionista el 14 de Noviembre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionista, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF.

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.

a) Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por cobrar clientes y Otras Cuentas por Cobrar estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de las cuentas por cobrar y otras. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de cuentas por cobrar en US$451.271 y 472.988 al 1º de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

b) Activos Fijos

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de la nueva vida útil remanente en base a estudio efectuado por la compañía, han aumentado los saldos en US$345.343 al 31 de Diciembre del 2011.

c) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas por el valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos por US$64.734 y US$71.677 a Enero 1º y 31 de Diciembre del 2011.

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido (continuación)

Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos. Los efectos fueron el registro de un activo por impuestos diferidos por US$66,674 y US$76,403 al 1° de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

c) Acreedores y otras cuentas por pagar

Los efectos fueron el registro en resultados US$369 al 31 de Diciembre del 2011.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)
Caja	**5,238**	2,071	3,475
Bancos	**44,529**	7,051	53,634
Equivalentes de efectivo	**-**	-	3,000
	49,767	9,122	60,109

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)
Deudores comerciales:			
Clientes	491,095	351,525	338,485
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo-Préstamos Empleados	1,074	505	151
Anticipo compras y gastos	-	620	316
Anticipados	17,309	15,756	44,021
	509,478	368,406	382,973

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos, con vencimiento de 90 hasta 100 días y no generan intereses. Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas es como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)
Por vencer	-	29,658	133,161
Vencidos:			
1 - 30	48,599	28,161	73,652
31 - 60	57,896	36,811	31,089
61 - 90	84,026	74,802	10,723
91 en adelante	300,574	182,093	89,860
	491,095	351,525	338,485

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012, los inventarios consistían de los siguientes:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
		(U.S Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)
Semillas	**97,049**	49,804	45,821
Agroquímicos	**14,997**	14,708	11,694
Sustrato	**5,375**	14,261	15,205
Producto en proceso – Invernadero	**98,648**	108,977	111,899
Producto terminado	**1,742**	193	7,106
Producto en el campo	**17,198**	18,763	53,488
Producto embalaje	**21,879**	12,209	9,534
Gavetas	**25,128**	27,038	27,561
Otros	**383**	698	2,575
	282,399	246,651	284,883

7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Edificio	Const. En curso	Muebles y enseres	Maq. y eq.	Equ. de comp.	Otras propied.	Total Costo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total
								(U.S Dólares)		
Costo o valuación:										
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	19,500	109,040	-	35,297	693,697	25,975	658,575	1,542,084	(1,001,245)	530,839
Adiciones (Retiros)	-	-	-	-	30,255	-	29,663	59,918	(59,976)	(58)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	19,500	109,040	-	35,297	713,952	25,975	688,238	1,592,002	(1,061,221)	530,781
Adiciones (Retiros)	-	-	**3,160**	-	**(213,257)**	**253**	**215,304**	5,460	**(43,797)**	(38,337)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	**19,500**	**109,040**	**3,160**	**35,297**	**500,695**	**26,228**	**903,542**	**1,597,462**	**(1,105,018)**	**492,444**

8. Otros activos

La cuenta otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)
Cuentas por cobrar largo plazo			
Sustratos Poalo S.A.	**139,707**	175,282	180,737
Inversiones en acciones			
Sustratos Poalo S.A.	**36,232**	36,232	36,232
	175,939	211,514	216,969

La cuenta por cobrar largo plazo – Sustrato Poalo S.A. representa valores por cobrar entre compañías relacionadas que tienen su origen en el año 2007, no genera interés y no tiene plazo de vencimiento.

Inversiones en acciones representan la participación del 60% en la compañía Sustrato Poalo S.A.

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)
Proveedores	**422,312**	361,154	246,415
Acreedores varios	**69,419**	23,546	86,071
Gasto y provisiones por pagar	**57,179**	35,669	45,962
Anticipo clientes	**-**	-	55,500
Interés banco LAAD	**3,803**	-	-
Sobregiro bancario	**-**	-	4,371
Préstamo terceros	**23,552**	23,553	51,553
	576,265	443,922	489,872

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicio pagaderas con plazo de hasta 60 días y sin interés.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos

Pasivos por Impuesto Corriente

Los movimientos de las cuentas de Obligaciones fiscales y retenciones por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012. 2011 y 2010 fueron como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(US Dólares)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	**2,508**	1,946	1,436
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	**2,386**	4,723	20,494
	4,894	6,669	21,930

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011. se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. los principales cambios son los siguientes:

. Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición. uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000. no será deducible el gasto sobre el exceso.

. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35.000.

. Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV). que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

11. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada y Accionistas

Las cuentas por pagar con compañía relacionada y accionistas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
				(US Dólares)	
				(Reexpresado Nota 3)	
Por pagar:					
Prestamos Accionistas					
Correa Prossel Luis Miguel	Accionista	Ecuador	**15.193**	18.193	18.193
Espinosa Floresguerra Juan P.	Accionista	Ecuador	**5.543**	5.543	5.543
Espinosa Maldonado German	Accionista	Ecuador	**13.672**	13.672	13.672
Espinosa Maldonado Mónica	Accionista	Ecuador	-	5.543	5.543
Espinosa Maldonado Nicolás	Accionista	Ecuador	-	5.543	5.543
Espinosa Maldonado Rubén	Accionista	Ecuador	**5.543**	5.543	5.543
Espinosa Maldonado Simón	Accionista	Ecuador	-	5.543	5.543
Hidalgo Saavedra Héctor G.	Accionista	Ecuador	**118.193**	118.193	118.193
Balseca Portugal Mario Anibal	Accionista	Ecuador	**11.629**	-	-
			169.773	177.773	177.773

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

12. Obligaciones Bancarias y Financieras

La cuenta por pagar Obligaciones Bancarias consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
		(Reexpresado Nota 3)	
Obligaciones bancarias corto plazo			
Préstamo LAAD América (1)	**25,000**	60,000	75,000
Banco Pichincha	-	-	39,015
Préstamo LAAD América (2)	**20,000**	7,500	20,000
Banco Pichincha	-	35,327	-
Banco Pichincha	**33,000**	-	-
	78,000	102,827	134,015

12. Obligaciones Bancarias y Financieras (continuación)

Obligaciones bancarias largo plazo			
Préstamo LAAD América (1)	**60,000**	86,000	86,000
Préstamo LAAD América (2)	**14,000**	-	-
	74,000	86,000	86,000

Los préstamos tienen su origen en 2007, con un plazo de 11 años a una tasa de interés anual del 10% y 12% y vencen en 2014 y 2016.

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	**2011**	**2011**
	(US Dólares)		
			(Reexpresado Nota 3)
Jubilación patronal - beneficios post empleo	**117,770**	93,058	80,030
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	**28,655**	22,700	22,704
	146,425	115,758	102,734

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo

15. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 320.000 participaciones con un valor nominal unitario de US$1.00.

16. Gastos de Venta y Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011 (Reexpresado Nota 3)
	(US Dólares)	
Atención personal	**10,356**	9,687
Comisiones	**41,738**	32,572
Depreciaciones	**6,135**	6,350
Gastos de representación	**82,250**	82,316
Honorarios	**17,611**	15,881
Mantenimiento y reparaciones	**3,956**	1,504
Otros	**45,766**	56,070
Participación trabajadores	**7,910**	2,496
Servicios básicos	**18,402**	17,547
Sueldos y beneficios sociales	**166,200**	133,450
Suministros	**6,528**	5,883
Transporte y movilización	**67,097**	69,907
	473,949	433,663

17. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.